

## Skonsolidowany raport półroczny 2013 zawiera:

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

**RAPORT**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO**  
**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ "LUBAWA" S.A.**

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

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

- 1) śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **317.267 tys. zł.,**
- 2) śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., wykazujące kwotę **8.257 tys. zł.,**  
w tym:
  - zysk netto w wysokości **8.165 tys. zł.,**
  - inne całkowite dochody w wysokości **92 tys. zł.,**
- 3) śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **8.389 tys. zł.,**
- 4) śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2.033 tys. zł.,**
- 5) polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



Za zgodność tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne skrócone skonsolidowane 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  
41-280 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3  
Podmiot uprawniony nr 3076 

**PREZES**  
Biegły Rewident

**Marian Weisło**  
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 28 sierpnia 2013 roku.

## **RAPORT**

### **NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO**

### **SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES**

### **OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2013 R.**

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

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

- |  |                          |
|--|--------------------------|
| 1) śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą                              | <b>172.532 tys. zł.,</b> |
| 2) śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., wykazujące ujemną kwotę:                              | <b>2.763 tys. zł.,</b>   |
| w tym:   |                          |
| ➤ stratę netto w wysokości   | <b>2.980 tys. zł.,</b>   |
| ➤ dodatnie inne całkowite dochody w wysokości  | <b>217 tys. zł.,</b>     |
| 3) śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę            | <b>2.763 tys. zł.,</b>   |
| 4) śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę | <b>2.224 tys. zł.,</b>   |
| 5) polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego   |                          |

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



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

Przeгляд 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 śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

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

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

Anna Jeziorska-Hesse


  
nr ewid. 9455

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający  
przeгляд w imieniu MW RAFIN Sp. z o.o.  
Spółka. Komandytowa, nr ewid. 3076



#### Podmiot uprawniony

**MW RAFIN**

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
SPÓŁKA KOMANDYTOWA  
41-290 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3  
Podmiot uprawniony nr 3076 

**PREZES**  
**Biegły Rewident**

  
**Marjan Weisło**  
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 28 sierpnia 2013 roku





**Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe**

**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013**

**Ostrów Wielkopolski, 2013-08-27**

## **Spis treści:**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy LUBAWA SA.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy LUBAWA SA .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy LUBAWA SA .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy LUBAWA SA.....	7
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	8
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa SA.....	60
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa SA .....	62
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa SA .....	63
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa SA.....	64
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	65

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy LUBAWA SA

Tytuł	Nota	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r	Stan na 30.06.2012 r. po przekształceniu
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	127 438	127 646	128 062
Aktywa niematerialne	6	63 109	63 233	62 727
Należności długoterminowe		41	38	15
Nieruchomości inwestycyjne	9	4 733	4 946	3 376
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	7	26	1	1
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7	853	891	922
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19			
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	8	8 126	7 876	6 274
<b>Razem Aktywa trwałe</b>		<b>204 326</b>	<b>204 631</b>	<b>201 377</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	10	54 178	57 215	48 859
Należności z tytułu dostaw i usług	11	54 155	35 527	51 457
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11		1 917	692
Pozostałe należności	11	3 730	4 068	5 659
Aktywa finansowe	8	99	388	2 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	779	2 808	2 541
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13			1 029
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>		<b>112 941</b>	<b>101 925</b>	<b>112 314</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>317 267</b>	<b>306 554</b>	<b>313 691</b>



Tytuł	Nota	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r	Stan na 30.06.2012 r. po przekształceniu
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	14	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	15	-2 985	-3 077	-3 547
Zyski zatrzymane	16	188 976	180 679	179 959
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>207 845</b>	<b>199 456</b>	<b>198 266</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	15 319	16 613	20 585
Pozostałe zobowiązania	17	2 749	2 784	1 649
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	20	294	276	461
Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	5 734	5 210	6 077
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>24 096</b>	<b>24 883</b>	<b>28 772</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	41 311	46 785	38 738
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	33 992	25 485	37 796
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17	1 149		
Pozostałe zobowiązania	17	8 648	9 126	8 576
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	20	104	256	379
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	21	122	563	1 164
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>85 326</b>	<b>82 215</b>	<b>86 653</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>109 422</b>	<b>107 098</b>	<b>115 425</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>317 267</b>	<b>306 554</b>	<b>313 691</b>

Ostrów Wielkopolski, 27 sierpnia 2013 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy LUBAWA SA

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	22	128 556	115 834
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23	-98 694	-90 344
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>29 862</b>	<b>25 490</b>
Koszty sprzedaży	23	-4 941	-4 791
Koszty ogólnego zarządu	23	-11 052	-12 288
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>		<b>13 869</b>	<b>8 411</b>
Pozostałe przychody operacyjne	24	2 021	2 700
Pozostałe koszty operacyjne	25	-2 076	-1 248
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>13 814</b>	<b>9 863</b>
Przychody finansowe	26	277	259
Koszty finansowe	27	-2 277	-2 647
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>11 814</b>	<b>7 475</b>
Podatek dochodowy bieżący	29	-3 094	-1 453
Podatek dochodowy odroczoney	29	-555	-1 066
<b>Wynik netto</b>		<b>8 165</b>	<b>4 956</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-116	822
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		230	1 361
Przeszacowanie nieruchomości			
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		-22	-415
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>		<b>92</b>	<b>1 768</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>8 257</b>	<b>6 724</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		0,07	0,05
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		0,05	0,03

Ostrów Wielkopolski, 27 sierpnia 2013 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy LUBAWA SA

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 warunkowego podwyższenia kapitału	Pozostałe kapitały	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2012</b>											
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>21 854</b>			<b>-5 315</b>		<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>30 103</b>	<b>36 449</b>		<b>191 539</b>
Całkowite dochody			665	1 103					4 956		6 724
Skutki sprzedaży środków trwałych przeszacowanych wg MSSF								3			3
Podział wyniku								39 726	-39 726		
<b>Stan na 30 czerwca 2012</b>	<b>21 854</b>		<b>665</b>	<b>-4 212</b>		<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>69 832</b>	<b>1 679</b>		<b>198 266</b>
<b>Za okres od 01.07 do 31.12.2012</b>											
<b>Stan na 1 lipca 2012</b>	<b>21 854</b>		<b>665</b>	<b>-4 212</b>		<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>69 832</b>	<b>1 679</b>		<b>198 266</b>
Całkowite dochody			-165	197	438				703		1 173
Skutki sprzedaży środków trwałych przeszacowanych wg MSSF								17			17
Podział wyniku											
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>21 854</b>		<b>500</b>	<b>-4 015</b>	<b>438</b>	<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>69 849</b>	<b>2 382</b>		<b>199 456</b>
<b>Za okres od 01.01 do 30.06.2013</b>											
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>21 854</b>		<b>500</b>	<b>-4 015</b>	<b>438</b>	<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>69 849</b>	<b>2 382</b>		<b>199 456</b>
Korekta błędów									79		79
Całkowite dochody			-95	187					8 165		8 257
Skutki sprzedaży środków trwałych przeszacowanych wg MSSF								53			53
Podział wyniku											
<b>Stan na 30 czerwca 2013</b>	<b>21 854</b>		<b>405</b>	<b>-3 828</b>	<b>438</b>	<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>69 902</b>	<b>10 626</b>		<b>207 845</b>

Ostrów Wielkopolski, 27 sierpnia 2013 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy LUBAWA SA**

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik brutto</b>	<b>11 814</b>	<b>7 475</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-1 279</b>	<b>-4 450</b>
Amortyzacja	3 700	3 622
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	29	15
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 480	1 860
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	48	-447
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-51	23
Zmiana stanu rezerw	-600	-456
Zmiana stanu zapasów	3 037	5 268
Zmiana stanu należności	-17 786	-22 339
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	8 409	9 911
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-74	-1 845
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	213	
Inne korekty	316	-66
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 535</b>	<b>3 025</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 123	1 251
Wydatki z nabycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 606	-2 730
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	359	56
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-26	
Dywidendy otrzymane	10	
Inne wpływy inwestycyjne	107	
Inne wydatki inwestycyjne	-9	-8
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 042</b>	<b>-1 431</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	4 295	4 238
Spłata kredytów i pożyczek	-12 848	-4 926
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 449	-3 558
Odsetki zapłacone	-1 524	-1 922
Inne wpływy finansowe		12
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-11 526</b>	<b>-6 156</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 033</b>	<b>-4 562</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4	-21
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-2 029</b>	<b>-4 583</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>2 808</b>	<b>7 124</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>779</b>	<b>2 541</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 27 sierpnia 2013 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej to:

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

## **2. Czas trwania działalności**

„Lubawa” Spółka Akcyjna prowadzi działalność od 13 listopada 1995 r. – akt przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Czas trwania działalności Spółki 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 2013 r. do 27 sierpnia 2013 r. skład oraz zakres kompetencji Zarządu przedstawiały się następująco:

- Marcin Kubica Prezes Zarządu od dnia 8 sierpnia 2012 r.

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

- Paweł Kois – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Politowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Łukasz Litwin - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Cegła - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 27 sierpnia 2013 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.



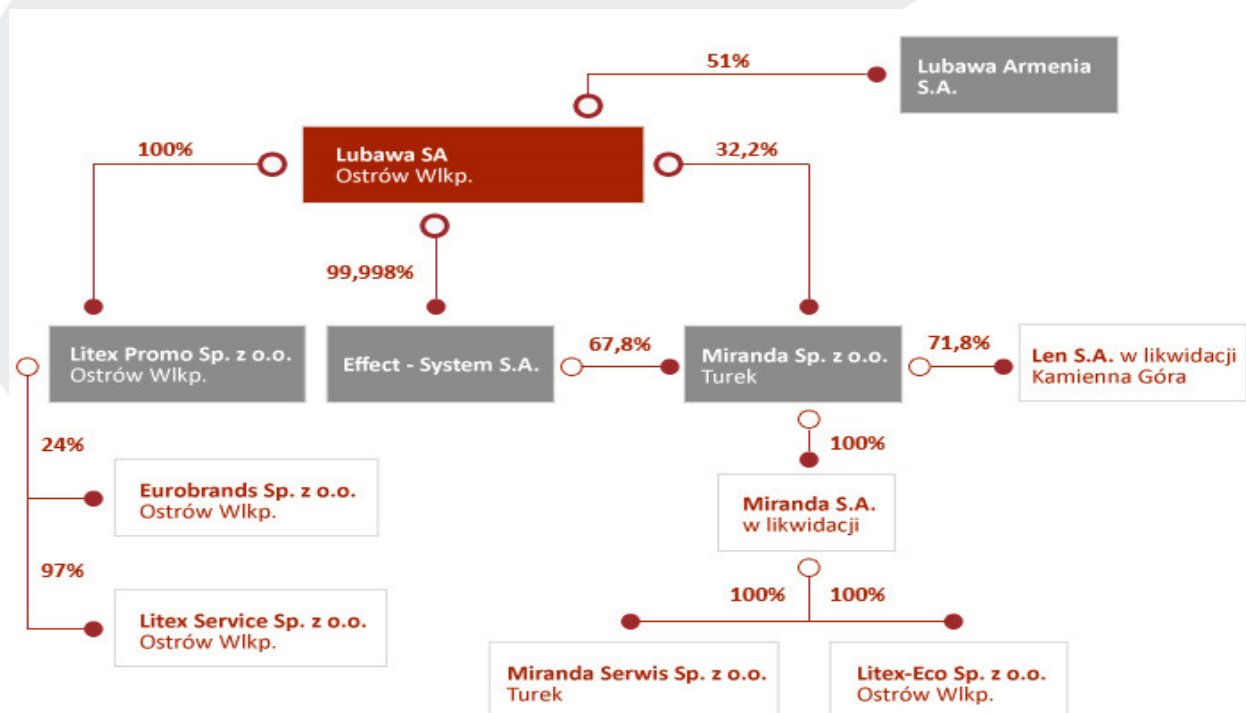
W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki Dominującej pod adresem [www.lubawa.com.pl](http://www.lubawa.com.pl) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu półrocznego Spółki i skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 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

Poniższa tabela przedstawia skład 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 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. 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 2012r. do 30 czerwca 2012r. z uwzględnieniem dokonanych zmian prezentacji wynikających ze stwierdzonych w roku 2012 zdarzeń dotyczących lat poprzednich.

Zarząd Spółki Dominującej oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej „LUBAWA” S.A. oraz wynik netto Grupy Kapitałowej. Sprawozdanie z działalności Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji „LUBAWA” S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

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

### **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 30.06.2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

#### MSSF 13 "Wycena wartości godziwej"

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

### **3. Standardy obowiązujące Grupę Kapitałową od 1 stycznia 2013 roku**

- MSSF 9 "Instrumenty finansowe"
- MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdanie finansowe"
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”
- Znowelizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”
- Znowelizowany MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia"
- Zmiany do MSR 19 "Świadczenia pracownicze"
- Interpretacja KIMSF 20 "Rozliczanie kosztów usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych" nie mający wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

#### 4. 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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 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 aktywów niematerialnych, czyli: licencji, kosztów zakończonych prac rozwojowych, autorskich i pokrewnych praw majątkowych oraz know-how na dzień bilansowy stosuje się model oparty na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę odpisów amortyzacyjnych ustalanych metodą liniową według przewidywalnego okresu użytkowania.

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii nowo przyjętych aktywów niematerialnych:

- |                            |                |
|----------------------------|----------------|
| 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 Kapitałowa rozpoczyna amortyzację składnika aktywów niematerialnych od miesiąca następnego po miesiącu, w którym składnik ten został oddany do użytkowania, dokonuje również weryfikacji okresów używalności aktywów 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. Rozchody materiałów i stan zapasu ustalane są wg metody FIFO.

#### Półprodukty i produkty w toku

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

#### Produkty gotowe

Produkty gotowe wycenia się w ciągu roku po standardowym koszcie wytworzenia. Pomiędzy kosztem standardowym a rzeczywistym ustalane są na koniec każdego miesiąca odchylenia. Rozliczenie tych odchyleń dokonywane jest na koniec każdego miesiąca w stosunku do zapasów i 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, Grupa dokonuje odpisów aktualizujących, które odnoszone są na koszt własny do rachunku zysków i strat a surowców na pozostałe koszty operacyjne.

#### Materiały obce – powierzone

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

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

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

**Inwestycje krótkoterminowe**

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

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

**Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży ujemowane 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 rezerw.

#### **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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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 średni kurs ustalony dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy. Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według wymiany walut na koniec okresu sprawozdawczego wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach i kosztach finansowych dla operacji finansowych oraz w pozostałych przychodach lub kosztach 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) 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 Spółki 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 rachunku zysków i strat. Przychody i koszty oceniane są i ujmowane wg zasady memoriałowej tj.; w okresach, których dotyczą. Przychód ustala się według wartości godziwej zapłaty, pomniejszonej o podatek VAT, uwzględniając kwoty skont, upustów i rabatów. Za moment sprzedaży produktów, towarów i materiałów uznawany jest moment przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności. Przychody z transakcji świadczenia usług ujmuje się na podstawie faktur sprzedaży, które są wartościowym odbiciem stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Leasing**

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

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

**Świadczenia pracownicze**

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

**Program świadczeń pracowniczych**

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

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

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

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

**Podatek dochodowy**

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

**5. 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 Kapitałowej występują jako leasingobiorca**

Spółki Grupy występują jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów przyjętych

do korzystania w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

#### Niepewność szacunków

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

#### Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przez niezależnych 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 aktywów 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

### 5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Grunty	8 988	8 988	8 994
Budynki i budowle	68 870	69 442	69 812
Urządzenia techniczne i maszyny	41 515	41 396	41 946
Środki transportu	1 550	1 597	1 738
Inne środki trwałe	1 428	1 517	1 594
Środki trwałe w budowie	5 087	4 706	3 978
<b>Suma</b>	<b>127 438</b>	<b>127 646</b>	<b>128 062</b>

### Zmiana wartości rzeczowych aktywów

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>							
Wartość brutto	9 254	75 483	57 509	2 663	2 072	5 733	<b>152 714</b>
Umorzenie	-266	-6 041	-16 113	-1 066	-555		<b>-24 041</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 027	<b>-1 027</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>8 988</b>	<b>69 442</b>	<b>41 396</b>	<b>1 597</b>	<b>1 517</b>	<b>4 706</b>	<b>127 646</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2013 roku</b>							
Zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie	667	452	2 231	136	17	381	<b>3 884</b>
Przyjęcie w leasing finansowy			3 061	62			<b>3 123</b>
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-3 787	-56			<b>-3 843</b>
Amortyzacja		-930	-1 593	-183	-92		<b>-2 798</b>
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie		-93	207	-17	-14		<b>83</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667			11			<b>-656</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>							
Wartość brutto	9 921	75 934	59 014	2 805	2 089	6 114	<b>155 877</b>
Umorzenie	-266	-7 064	-17 499	-1 266	-661		<b>-26 756</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667			11		-1 027	<b>-1 683</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>8 988</b>	<b>68 870</b>	<b>41 515</b>	<b>1 550</b>	<b>1 428</b>	<b>5 087</b>	<b>127 438</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>							
Wartość brutto	9 260	75 008	55 013	2 799	1 946	7 052	<b>151 078</b>
Umorzenie	-266	-4 414	-13 021	-896	-380		<b>-18 977</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	<b>-1 152</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>8 994</b>	<b>70 594</b>	<b>41 992</b>	<b>1 903</b>	<b>1 566</b>	<b>5 900</b>	<b>130 949</b>
<b>Zmiany w 2012 roku</b>							
Zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie		856	3 612	74	162	-1 011	<b>3 693</b>
Przyjęcie w leasing finansowy			524	191			<b>715</b>
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	-7		-1 390	-382	-32	-308	<b>-2 119</b>
Amortyzacja		-2 008	-3 536	-426	-207		<b>-6 177</b>
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie			194	237	29		<b>460</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						125	<b>125</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>							
Wartość brutto	9 254	75 483	57 509	2 663	2 072	5 733	<b>152 714</b>
Umorzenie	-266	-6 041	-16 113	-1 066	-555		<b>-24 041</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 027	<b>-1 027</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>8 988</b>	<b>69 442</b>	<b>41 396</b>	<b>1 597</b>	<b>1 517</b>	<b>4 706</b>	<b>127 646</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>							
Wartość brutto	9 260	75 008	55 013	2 799	1 946	7 052	<b>151 078</b>
Umorzenie	-266	-4 414	-13 021	-896	-380		<b>-18 977</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	<b>-1 152</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>8 994</b>	<b>70 594</b>	<b>41 992</b>	<b>1 903</b>	<b>1 566</b>	<b>5 900</b>	<b>130 949</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2012 roku</b>							
Zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie		219	2 311	52	130	-1 922	<b>790</b>
Przyjęcie w leasing finansowy				115			<b>115</b>
Wartość brutto sprzedaży /			-742	-329		-104	<b>-1 175</b>



Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

likwidacji								
Amortyzacja			-1 001	-1 725	-216	-102		-3 044
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie				110	213			323
Odpisy z tytułu utraty wartości							104	104
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>								
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
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>8 994</b>	<b>69 812</b>	<b>41 946</b>	<b>1 738</b>	<b>1 594</b>	<b>3 978</b>		<b>128 062</b>

### Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Miejsce	Powierzchnia w m <sup>2</sup>	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
Lubawa	34 187	1 012	1 012
Grudziądz	35 718	817	817
Turek	2 473	4 419	4 419
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
<b>Razem</b>	<b>122 198</b>	<b>7 740</b>	<b>7 740</b>

### Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy

	Podmiot dzierżawiący			
	Brand Niemcy	Isabella Dania	Limex Sp. z o.o.	Eurobrands Sp. z o.o.
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>18</b>	<b>2 491</b>	<b>120</b>	<b>18</b>
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>18</b>	<b>2 491</b>	<b>120</b>	<b>18</b>

### Zestawienie zmian środków trwałych w leasingu

<b>Wartość brutto na 01.01.2013</b>	<b>9 074</b>
Zwiększenia	3 123
Zmniejszenia	4 033
<b>Wartość brutto na 30.06.2013</b>	<b>8 164</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2013</b>	<b>1 072</b>
Zwiększenie	340
Zmniejszenia	609
<b>Umorzenie na 30.06.2013</b>	<b>803</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2013</b>	<b>8 002</b>
<b>Wartość netto na 30.06.2013</b>	<b>7 361</b>

## 6. Aktywa niematerialne

	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 438	2 574	2 398
Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	9 932	10 004	10 084
Licencje i oprogramowanie	2 515	2 616	2 705
Know - how			13
Wartość firmy	45 831	45 831	45 831
Aktywa niematerialne w budowie	2 393	2 208	1 696
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>63 109</b>	<b>63 233</b>	<b>62 727</b>

## Zmiana aktywów niematerialnych

	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>							
Wartość brutto	45 831	5 002	10 253	4 046	246	2 208	67 586
Umorzenie		-2 428	-249	-1 430	-246		-4 353
Odpisy z tytułu utraty wartości							
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>45 831</b>	<b>2 574</b>	<b>10 004</b>	<b>2 616</b>		<b>2 208</b>	<b>63 233</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2013 roku</b>							
przeniesienie z WN w budowie						-50	-50
przesunięcia						-3	-3
zakup / leasing		248		57		240	545
wartość brutto sprzedaży / likwidacji				-1		-2	-3
amortyzacja		-384	-72	-157			-613
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>							
Wartość brutto	45 831	5 250	10 253	4 102	246	2 393	68 075
Umorzenie		-2 812	-321	-1 587	-246		-4 966
Odpisy z tytułu utraty wartości							
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>45 831</b>	<b>2 438</b>	<b>9 932</b>	<b>2 515</b>		<b>2 393</b>	<b>63 109</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>							
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
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>45 831</b>	<b>4 109</b>	<b>10 148</b>	<b>1 431</b>	<b>26</b>	<b>208</b>	<b>61 753</b>
<b>Zmiany w 2012 roku</b>							
przeniesienie z WN w budowie		508		5		749	1 262
przesunięcia		-1 480	-2	1 546		-9	55
zakup / leasing		29		53		1 260	1 342
wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-600	-1			-601
amortyzacja		-695	-142	-315	-26		-1 178
sprzedaż / likwidacja - umorzenie			456				456
odpisy z tytułu utraty wartości			144				144
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>							
Wartość brutto	45 831	5 002	10 253	4 046	246	2 208	67 586
Umorzenie		-2 428	-249	-1 430	-246		-4 353
Odpisy z tytułu utraty wartości							
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>45 831</b>	<b>2 574</b>	<b>10 004</b>	<b>2 616</b>		<b>2 208</b>	<b>63 233</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>							

Lubawa S.A.

 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

Wartość brutto	45 831	5 945	10 855	2 443	246	208	<b>65 528</b>
Umorzenie		-1 836	-563	-1 012	-220		<b>-3 631</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>45 831</b>	<b>4 109</b>	<b>10 148</b>	<b>1 431</b>	<b>26</b>	<b>208</b>	<b>61 753</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2012 roku</b>							
Wartość brutto z przejęcia kontroli			8			-15	<b>-7</b>
Umorzenie z przejęcia kontroli		-1 480		1 480		1 310	<b>1 310</b>
przeniesienie z WN w budowie				62		193	<b>255</b>
zakup / leasing				-2			<b>-2</b>
wartość brutto sprzedaży / likwidacji		-334	-72	-164	-13		<b>-583</b>
amortyzacja		103		-103			
sprzedaż / likwidacja - umorzenie				1			<b>1</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>							
Wartość brutto	45 831	4 465	10 863	3 983	246	1 696	<b>67 084</b>
Umorzenie		-2 067	-635	-1 278	-233		<b>-4 213</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>45 831</b>	<b>2 398</b>	<b>10 084</b>	<b>2 705</b>	<b>13</b>	<b>1 696</b>	<b>62 727</b>

## 7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	1	4 278
Odpisy aktualizujące		3 387
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>1</b>	<b>891</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2013 roku</b>		
- objęcie udziałów	25	
- wycena		-38
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	26	4 278
Odpisy aktualizujące		3 425
<b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2013 roku</b>	<b>26</b>	<b>853</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	1	4 278
Odpisy aktualizujące		3 323
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>1</b>	<b>955</b>
<b>Zmiany w 2012 roku</b>		
- wycena		-64
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	1	4 278
Odpisy aktualizujące		3 387
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>1</b>	<b>891</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	1	4 278
Odpisy aktualizujące		3 323
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>1</b>	<b>955</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2012 roku</b>		
- wycena		-33
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	1	4 278
Odpisy aktualizujące		3 356
<b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2012 roku</b>	<b>1</b>	<b>922</b>

## 7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone- stan na 30 czerwca 2013 roku (kontynuacja)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Udział pośredni
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,200%	100,000%	67,800%
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	99,998%	99,998%	0,000%
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,000%	100,000%	0,000%
Lubawa Armenia sp. kom.-akc.	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,000%	51,000%	0,000%
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,000%	97,000%	97,000%
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra	Brak działalności	0,000%	71,800%	71,800%
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,000%	100,000%	100,000%
Miranda Serwis Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,000%	100,000%	100,000%
Litex - Eco Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,000%	100,000%	100,000%
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,000%	24,000%	24,000%

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.

Lubawa Armenia sp. kom.-akc. została zarejestrowana w kwietniu 2013 roku. Do dnia 23 sierpnia 2013 roku nie podjęła działalności.



**8. Inwestycje w instrumenty kapitałowe i aktywa finansowe**

Aktywa finansowe długoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Akcje spółek notowanych	8 126	7 876	6 274
Udziały	0	0	0
- w cenie nabycia	1 001	1 001	1 001
- odpis	1 001	1 001	1 001
<b>Razem</b>	<b>8 126</b>	<b>7 876</b>	<b>6 274</b>

Aktywa finansowe krótkoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Akcje spółek notowanych	99	388	2 077
Pożyczki	0	0	0
- w wartości nominalnej	101	101	101
- odpis	101	101	101
<b>Razem</b>	<b>99</b>	<b>388</b>	<b>2 077</b>

**9. Inwestycje w nieruchomości**

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Nieruchomości niezabudowane			
- w cenie nabycia	5 118	5 118	4 089
- wycena	-385	-172	-713
<b>Razem</b>	<b>4 733</b>	<b>4 946</b>	<b>3 376</b>

**10. Zapasy**

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Materiały	23 731	24 148	21 133
Półprodukty i produkty w toku	13 589	13 462	11 069
Produkty gotowe	16 671	19 151	15 993
Towary	187	454	664
<b>Razem</b>	<b>54 178</b>	<b>57 215</b>	<b>48 859</b>

Wyszczególnienie	Za okres		
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 30.06.2012
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	3 401	3 582	3 582
Zwiększenia odpisów	1 289	1 676	408
Zmniejszenia odpisów	1 280	-1 857	-497
<b>Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:</b>	<b>3 410</b>	<b>3 401</b>	<b>3 493</b>
Materiały	1 460	1 545	1 845
Półprodukty i produkcję w toku	66	45	110
Produkty gotowe	783	703	1 282
Towary	1 101	1 108	256

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

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	62 145	43 544	59 841
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-7 990	-8 017	-8 384
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>54 155</b>	<b>35 527</b>	<b>51 457</b>
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych</b>			
		1 917	692
<b>Pozostałe należności</b>			
Zaliczki na środki trwałe i aktywa niefinansowe	1 430	1 114	2 063
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 536	2 360	2 221
Udzielone zaliczki na poczet dostaw	1 174	1 172	
Należności od pracowników	158	135	300
Fundusze specjalne	26	28	
Rozliczenia międzyokresowe czynne	719	397	858
Inne	802	978	2 628
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 115	-2 116	-2 411
<b>Razem pozostałe należności</b>	<b>3 730</b>	<b>4 068</b>	<b>5 659</b>
<b>Odpisy aktualizujące stan należności</b>	<b>-10 105</b>	<b>-10 133</b>	<b>-10 795</b>
		<b>Za okres</b>	
	<b>od 01.01.2013 do 30.06.2013</b>	<b>od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>	<b>od 01.01.2012 do 30.06.2012</b>
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>10 133</b>	<b>10 835</b>	<b>10 835</b>
Zwiększenia odpisów	247	87	34
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-56	-187	-35
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	-219	-602	-39
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>10 105</b>	<b>10 133</b>	<b>10 795</b>

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Środki pieniężne w kasie	68	45	88
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	698	2 348	2 442
Ekwiwalenty środków pieniężnych	13	415	11
<b>Razem</b>	<b>779</b>	<b>2 808</b>	<b>2 541</b>

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

## 13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Nieruchomość niezabudowana położona w Lubawie			1 029
Odpis aktualizujący			
<b>Razem</b>			<b>1 029</b>

## 14. Kapitał akcyjny Spółki Dominującej

W I półroczu 2013 roku kapitał akcyjny Spółki Dominującej nie uległ zmianie. Na dzień 30.06.2013 roku kapitał akcyjny Spółki "Lubawa" S.A. wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym (w złotych):

	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
· 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	2 400 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
· 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B	800 000,00	800 000,00	800 000,00
· 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 400 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
· 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D	200 000,00	200 000,00	200 000,00
· 52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E	10 554 000,00	10 554 000,00	10 554 000,00
· 27 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00
<b>RAZEM</b>	<b>21 854 000,00</b>	<b>21 854 000,00</b>	<b>21 854 000,00</b>

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	30 599 474	28,00%	30 599 474	28,00%	31-12-2012
2	Stanisław Litwin	5 366 682	4,91%	5 366 682	4,91%	31-12-2012
3	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22%	5 700 000	5,22%	31-12-2012
4	Pozostali akcjonariusze	67 603 844	61,87%	67 603 844	61,87%	31-12-2012
	<b>Razem</b>	<b>109 270 000</b>		<b>109 270 000</b>		

## 15. Inne skumulowane całkowite dochody

	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Przeszacowanie nieruchomości	Razem
<b><u>Za okres od 1.01.do 30.06.2012</u></b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>		-5 315		<b>-5 315</b>
Całkowite dochody	665	1 103		<b>1 768</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2012</b>	<b>665</b>	<b>-4 212</b>		<b>-3 547</b>
<b><u>Za okres od 1.01.do 31.12.2012</u></b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>		-5 315		<b>-5 315</b>
Całkowite dochody	500	1 300	438	<b>2 238</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>500</b>	<b>-4 015</b>	<b>438</b>	<b>-3 077</b>
<b><u>Za okres od 1.01.do 30.06.2013</u></b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>500</b>	<b>-4 015</b>	<b>438</b>	<b>-3 077</b>
Całkowite dochody	-94	187		<b>92</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013</b>	<b>406</b>	<b>-3 828</b>	<b>438</b>	<b>-2 985</b>

## 16. Zyski zatrzymane

	Pozostałe kapitały	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Kapitał z przeszacowania z tyt. przejścia na MSSF	Kapitał z warunkowego podwyższenia kapitału	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Razem
<b>Za okres od 1.01.do 30.06.2012</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>30 103</b>	<b>44 078</b>		<b>64 370</b>	<b>36 449</b>	<b>175 000</b>
Całkowite dochody					4 956	4 956
Sprzedaż środków trwałych przeszacowanych wg MSSF			3			3
Rozliczenie kapitału ze sprzedaży	3		-3			
Podział wyniku	39 726				-39 729	
<b>Stan na 30 czerwca 2012</b>	<b>69 832</b>	<b>44 078</b>		<b>64 370</b>	<b>1 679</b>	<b>179 959</b>
<b>Za okres od 1.01.do 31.12.2012</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>30 103</b>	<b>44 078</b>		<b>64 370</b>	<b>36 449</b>	<b>175 000</b>
Całkowite dochody					5 659	5 659
Sprzedaż środków trwałych	110		-90			20
Rozliczenie kapitału ze sprzedaży	-90		90			
Podział wyniku	39 726				-39 726	
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>69 849</b>	<b>44 078</b>		<b>64 370</b>	<b>2 382</b>	<b>180 679</b>
<b>Za okres od 1.01.do 30.06.2013</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>69 849</b>	<b>44 078</b>		<b>64 370</b>	<b>2 382</b>	<b>180 679</b>
Korekta błędów					79	
Całkowite dochody					8 165	
Sprzedaż środków trwałych przeszacowanych wg MSSF	279		-226			
Rozliczenie kapitału ze sprzedaży	-226		226			
<b>Stan na 30 czerwca 2013</b>	<b>69 902</b>	<b>44 078</b>		<b>64 370</b>	<b>10 626</b>	<b>188 976</b>

## 17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>			
<b>Pozostałe zobowiązania</b>			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 749	2 784	1 649
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 749</b>	<b>2 784</b>	<b>1 649</b>
Krótkoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>33 992</b>	<b>25 485</b>	<b>37 796</b>
<b>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>1 149</b>		
<b>Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych</b>	<b>3 972</b>	<b>3 562</b>	<b>3 980</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 314	2 180	2 204
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 240	1 799	4
Zobowiązania wobec pracowników	66	69	189
Inne zobowiązania	29	641	494
Fundusze specjalne	686	584	694
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	341	291	1 011
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>4 676</b>	<b>5 564</b>	<b>4 596</b>



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

Długoterminowe		Stan na		
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
	Kredyty bankowe	11 357	23 018	18 326
	Pożyczki			
	Zobowiązania z tytułu leasingów	3 962	3 112	2 259
<b>Razem</b>		<b>15 319</b>	<b>16 613</b>	<b>20 585</b>
Krótkoterminowe		Stan na		
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
	Kredyty bankowe	39 536	45 088	36 156
	Pożyczki			
	Forward	187	172	165
	Zobowiązania z tytułu leasingów	1 588	1 525	2 417
<b>Razem</b>		<b>41 311</b>	<b>46 785</b>	<b>38 738</b>
<b>Razem</b>		<b>56 630</b>	<b>63 398</b>	<b>59 323</b>
	z tego:			
	Kredyty bankowe	50 893	59 546	54 482
	Forward	187	172	165
	Pożyczki			
	Zobowiązania z tytułu leasingu	5 550	3 680	4 676

### 18.1 Zobowiązania z tytułu leasingu na 30 czerwca 2013 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)	-149	-146	-3		-298
Wiekowanie leasingów brutto (kapitał + odsetki)	1 737	3 915	196		5 848
Wiekowanie kredytów	39 536	5 940	4 067	1 350	50 893
<b>Wartość bieżąca opłat</b>	<b>41 124</b>	<b>9 709</b>	<b>4 260</b>	<b>1 350</b>	<b>56 443</b>

## 19. Odroczone podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres		
	od 01.01.2013	od 01.01.2012	od 01.01.2012
	do 30.06.2013	do 31.12.2012	do 30.06.2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 249</b>	<b>3 854</b>	<b>3 854</b>
obciążenie wyniku netto	-550	-906	-1 074
uznanie wyniku netto	619	735	668
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	42	33	
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-67	-467	-415
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 293</b>	<b>3 249</b>	<b>3 033</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres		
	od 01.01.2013	od 01.01.2012	od 01.01.2012
	do 30.06.2013	do 31.12.2012	do 30.06.2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 459</b>	<b>8 454</b>	<b>8 454</b>
obciążenie wyniku netto	674	2 879	3 562
uznanie wyniku netto	-50	-2 945	-2 862
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-60	-32	-2
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	4	103	-1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 027</b>	<b>8 459</b>	<b>9 110</b>
<b>Netto: aktywa opd - rezerwa opd</b>	<b>-5 734</b>	<b>-5 210</b>	<b>-6 077</b>

### 19.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2013 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	53	5		58
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	19	6	-9	16
3	rezerwa na premie	28		-28	
4	inne rezerwy	92	3	-84	11
5	niewypłacone umowy zlecenia	125	10	-4	131
6	niezapłacone składki ZUS	181	47	-29	199
7	odpisy na zapasy	447	38	-2	483
8	odpisy na należności	10	25	-7	28
9	trwała utrata wartości środków trwałych	1			1
10	dotacje	26	4		30
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	195			195
12	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	470		-63	407
13	inwestycyjnej	135	41		176
14	strata podatkowa	531		-303	228
15	niezapłacone odsetki	8		-8	
16	aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	163		-13	150
17	niezapłacone faktury		440		440
	<b>Razem aktywa odnoszone na wynik</b>	<b>2 484</b>	<b>619</b>	<b>-550</b>	<b>2 553</b>
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	732		-47	685
B	wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	33	42	-20	55
	<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>3 249</b>	<b>661</b>	<b>-617</b>	<b>3 293</b>
Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	7	1	-8	
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	86	6	-39	53
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	165		-146	19
4	rezerwa na premie	42		-14	28
5	inne rezerwy	13	80	-1	92
6	niewypłacone umowy zlecenia	126	108	-109	125
7	niezapłacone składki ZUS	139	135	-93	181
8	odpisy na zapasy	361	271	-185	447

Lubawa S.A.

 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

9	odpisy na należności	15	11	-16	10
10	trwała utrata wartości środków trwałych	28		-27	1
11	dotacje	43		-17	26
12	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	222		-27	195
13	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	32		-32	
14	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	545		-75	470
15	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	135			135
16	strata podatkowa	639		-108	531
17	niezapłacone odsetki	7	10	-9	8
18	aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	50	113		163
<b>Razem aktywa odnoszone na wynik</b>		<b>2 655</b>	<b>735</b>	<b>-906</b>	<b>2 484</b>
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	1 049		-317	732
B	wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	150	33	-150	33
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>3 854</b>	<b>768</b>	<b>-1 373</b>	<b>3 249</b>
<b>Lp</b>	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Stan na 30.06.2012 wg stawki 19%</b>
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	aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	50	29		79
19	wycena bilansowa kontraktów Forward		31		31
<b>Razem aktywa odnoszone na wynik</b>		<b>2 655</b>	<b>320</b>	<b>-725</b>	<b>2 250</b>
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	
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>3 854</b>	<b>320</b>	<b>-1 141</b>	<b>3 033</b>

## 19.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2013 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	152	15		167
2	niezrealizowane odsetki	29		-29	
3	Różnica wartości środków trwałych i aktywów finansowych	4 440	640	-17	5 063
4	z tytułu przeszacowania środków trwałych	2 629			2 629
5	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209			209
6	zwrot należnej skłładki za skrócenie okresu ubezpieczenia konto 247	4		-4	
7	wycena kontraktów Forward		19		19
	<b>Razem rezerwa odnoznaczona na wynik</b>	<b>7 463</b>	<b>674</b>	<b>-50</b>	<b>8 087</b>
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	162	4	-7	159
B	rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał (wycena środków trwałych zg. Z MSR)	731			731
C	rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	103		-53	50
	<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>8 459</b>	<b>678</b>	<b>-110</b>	<b>9 027</b>
Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	40		-40	
2	rozliczenie umów leasingu	142	10		152
3	niezrealizowane odsetki	29			29
4	Różnica wartości środków trwałych i aktywów finansowych	3 662	2 656	-1 878	4 440
5	z tytułu przeszacowania środków trwałych	2 630		-1	2 629
6	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	1 026	209	-1 026	209
7	zwrot należnej skłładki za skrócenie okresu ubezpieczenia konto 247		4		4
	<b>Razem rezerwa odnoznaczona na wynik</b>	<b>7 529</b>	<b>2 879</b>	<b>-2 945</b>	<b>7 463</b>
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	175		-13	162
B	rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał (wycena środków trwałych zg. Z MSR)	750		-19	731
C	rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości		103		103
	<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>8 454</b>	<b>2 989</b>	<b>-2 977</b>	<b>8 459</b>
Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	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
6	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	1 026	1 162	-1 026	1 162
7	przychody roku 2010,2011 korygujące cenę		1		1



<b>Razem rezerwa odnoszona na wynik</b>	<b>7 529</b>	<b>3 561</b>	<b>-2 900</b>	<b>8 190</b>
z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	175		-2	173
rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał (wycena środków trwałych zg. Z MSR)	750		-3	747
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>8 454</b>	<b>3 561</b>	<b>-2 905</b>	<b>9 110</b>

## 20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	<b>Razem</b>	<b>odprawy emerytalne</b>	<b>odprawy rentowe</b>	<b>odprawy pośmiertne</b>	<b>niewykorzystane urlopy</b>	<b>premie</b>
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 01.01.2013</b>	<b>532</b>	<b>172</b>	<b>17</b>	<b>99</b>	<b>98</b>	<b>146</b>
- część długoterminowa	276	169	14	93		
- część krótkoterminowa	256	3	3	6	98	146
zwiększenia	61	20	3	4	34	
zmniejszenia	195				49	146
wykorzystanie						
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 30.06.2013</b>	<b>398</b>	<b>192</b>	<b>20</b>	<b>103</b>	<b>83</b>	
- część długoterminowa	294	183	14	97		
- część krótkoterminowa	104	9	6	6	83	
	<b>Razem</b>	<b>odprawy emerytalne</b>	<b>odprawy rentowe</b>	<b>odprawy pośmiertne</b>	<b>niewykorzystane urlopy</b>	<b>premie</b>
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 01.01.2012</b>	<b>1 584</b>	<b>368</b>	<b>21</b>	<b>79</b>	<b>895</b>	<b>221</b>
- część długoterminowa	454	364	17	73		
- część krótkoterminowa	1 130	4	4	6	895	221
zwiększenia	179	11	2	20		146
zmniejszenia	1 231	207	6		797	221
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>532</b>	<b>172</b>	<b>17</b>	<b>99</b>	<b>98</b>	<b>146</b>
- część długoterminowa	276	169	14	93		
- część krótkoterminowa	256	3	3	6	98	146
	<b>Razem</b>	<b>odprawy emerytalne</b>	<b>odprawy rentowe</b>	<b>odprawy pośmiertne</b>	<b>niewykorzystane urlopy</b>	<b>premie</b>
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 01.01.2012</b>	<b>1 584</b>	<b>368</b>	<b>20</b>	<b>80</b>	<b>895</b>	<b>221</b>
- 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
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 30.06.2012</b>	<b>8 409</b>	<b>373</b>	<b>20</b>	<b>82</b>	<b>365</b>	
- część długoterminowa	461	368	17	76		
- część krótkoterminowa	379	5	3	6	365	

## 21. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Razem	badanie / przegląd sprawozdania finansowego	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	odsetki od zobowiązań	Inne
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 01.01.2013</b>	<b>563</b>		<b>41</b>	<b>10</b>	<b>512</b>
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	563		41	10	512
Zwiększenia	1			1	
Zmniejszenia	-442		-9		-433
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 30.06.2013</b>	<b>122</b>		<b>32</b>	<b>11</b>	<b>79</b>
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	122		32	11	79
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 01.01.2012</b>	<b>1 135</b>	<b>39</b>	<b>34</b>	<b>20</b>	<b>1 042</b>
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	1 135	39	34	20	1 042
Zwiększenia	449		26		423
Zmniejszenia	-1 022	-39	-20	-10	-953
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>563</b>		<b>41</b>	<b>10</b>	<b>512</b>
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	563		41	10	512
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 01.01.2012</b>	<b>1 135</b>	<b>39</b>	<b>34</b>	<b>20</b>	<b>1 042</b>
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	1 135	39	34	20	1 042
Zwiększenia	70	6	26		38
Zmniejszenia	-41	-39			-2
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 30.06.2012</b>	<b>1 164</b>	<b>6</b>	<b>60</b>	<b>20</b>	<b>1 078</b>
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	1 164	6	60	20	1 078

## 22. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów	113 304	102 111
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 252	13 723
<b>Razem</b>	<b>128 556</b>	<b>115 834</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Sprzęt ochronny BHP	1 920	1 739
Sprzęt specjalistyczny	1 039	833
Usługa przerobu	3 352	3 769
Materiały reklamowe	68 550	65 710
Tkaniny	47 047	39 595
Pozostałe	6 648	4 188
<b>Razem</b>	<b>128 556</b>	<b>115 834</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Kraj	75 749	72 663
Zagranica	52 807	43 171
<b>Razem</b>	<b>128 556</b>	<b>115 834</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	85 554	78 917
Wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu	13 140	11 427
<b>Razem</b>	<b>98 694</b>	<b>90 344</b>

## 23. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Amortyzacja	3 666	3 602
Zużycie materiałów i energii	55 711	51 264
Usługi obce	15 711	15 228
Podatki i opłaty	1 812	1 840
Wynagrodzenie	18 246	17 716
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 581	3 485
Pozostałe koszty	1 532	1 715
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>100 259</b>	<b>94 850</b>

Zmiana stanu produktów	-627	-1 575
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-661	429
Koszty sprzedaży	4 941	4 791
Koszty ogólnego zarządu	11 052	12 288
<b>Kosz wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>85 554</b>	<b>78 917</b>

## 24. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		447
Rozliczone dotacje	247	291
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	71	62
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	1 281	543
Nadwyżki inwentaryzacyjne	35	282
Rozwiązane rezerwy na koszty	8	102
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	61	122
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych rozrachunków z tytułu dostaw i usług	216	390
Uzyskany złom i odpady z produkcji		121
Refaktura kosztów usług		182
Pozostałe	102	158
<b>Razem</b>	<b>2 021</b>	<b>2 700</b>

## 25. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	174	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 533	444
Niedobory magazynowe	5	374
Kary umowne i odszkodowania		29
Koszty złomowania i utylizacji majątku obrotowego	27	87
Rezerwa na koszty		26
Koszty egzekucyjne	50	22
Darowizny	12	4
Koszty refakturowanych usług	186	182
Pozostałe	89	80
<b>Razem</b>	<b>2 076</b>	<b>1 248</b>

## 26. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Aktualizacja wartości inwestycji	102	
Zysk ze zbycia inwestycji	51	
Dodatnie różnice kursowe		199



Przychody z odsetek	112	55
Inne	12	5
<b>Razem</b>	<b>277</b>	<b>259</b>

## 27. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Odsetki:	1 655	2 023
- od kredytów	1 393	1 730
- pozostałe	262	293
Aktualizacja wartości inwestycji	213	
Prowizje i opłaty	209	194
Wycena forward		258
Koszty akredytów	169	147
Pozostałe	31	25
<b>Razem</b>	<b>2 277</b>	<b>2 647</b>

## 28. Instrumenty finansowe

### 28.1 Wartość bilansowa

	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Akcje notowane	8 225	8 264	7 303
Udziały i akcje nienotowane	879	891	923
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	54 155	35 527	51 468
Pozostałe należności	3 730	4 068	5 659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	779	2 808	2 541
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-33 992	-25 485	-37 912
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-51 080	-59 546	-54 482
Zobowiązania z tytułu leasingu	-5 550	-3 680	-4 676
Pozostałe zobowiązania finansowe	-8 648	-9 298	-8 741
<b>Razem</b>	<b>-31 501</b>	<b>-46 451</b>	<b>-37 917</b>

### 28.2 Wartość godziwa

	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Akcje notowane	8 225	8 264	7 303
Udziały i akcje nienotowane			
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	54 155	35 527	51 468

Pozostałe należności	3 730	4 068	5 659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	779	2 808	2 541
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-33 992	-25 485	-37 912
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-51 080	-59 546	-54 482
Zobowiązania z tytułu leasingu	-5 550	-3 680	-4 676
Pozostałe zobowiązania finansowe	-8 648	-9 298	-8 741
<b>Razem</b>	<b>-32 380</b>	<b>-47 342</b>	<b>-38 840</b>

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.

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

	Za okres od 01.01 do 30.06.2013						
	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	Otrzymane / wypłacone dywidendy	zyski / straty z tytułu sprzedaży	Zyski / straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje notowane				12	51	269	<b>332</b>
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	78	1 925	27				<b>2 030</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	151					<b>152</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-547	-1 689					<b>-2 236</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-1 371						<b>-1 371</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-121						<b>-121</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-1						<b>-1</b>
<b>Razem</b>	<b>-1 961</b>	<b>387</b>	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>51</b>	<b>269</b>	<b>-1 215</b>

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012						
	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	Otrzymane / wypłacone dywidendy	zyski / straty z tytułu sprzedaży	Zyski / straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje notowane				6	-30	1 669	<b>1 645</b>
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	54	-1 244	507			-73	<b>-756</b>
Pozostałe należności					267		<b>267</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	279				-2	<b>291</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-209	1 226				719	<b>1 736</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-3 571						<b>-3 571</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-193						<b>-193</b>
	-202						<b>-202</b>

<b>Razem</b>	<b>-4 107</b>	<b>261</b>	<b>507</b>	<b>6</b>	<b>237</b>	<b>2 313</b>	<b>-783</b>
--------------	---------------	------------	------------	----------	------------	--------------	-------------

	Za okres od 01.01 do 30.06.2012						<b>Ogółem</b>
	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	zyski / straty z tytułu sprzedaży	Zyski / starty z tytułu wyceny		
Akcje notowane				-23	1 394		<b>1 371</b>
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	45	-196	-11				<b>-162</b>
Pozostałe należności			-1				<b>-1</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	121					<b>131</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-101	59					<b>-42</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-1 729						<b>-1 729</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-133						<b>-133</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-2						<b>-2</b>
<b>Razem</b>	<b>-1 910</b>	<b>-16</b>	<b>-12</b>	<b>-23</b>	<b>1 394</b>		<b>-567</b>

#### 28.4 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.

#### 28.5 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).

#### 28.6 Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 czerwca 2013		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	8 225		
Akcje i udziały nienotowane			879
	Stan na 30 czerwca 2012		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	8 151		
Akcje i udziały nienotowane			923

### 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 28 czerwca 2013 roku.

## 29. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013		za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	
	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-116	
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		230		1 361
Wynik bieżącego okresu	227		1 355	
Korekty rekłasyfikacyjne ujęte w zysku lub stracie okresu	3		6	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych całkowitych dochodach		-22		-415
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>		<b>92</b>		<b>1 768</b>

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013			za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-116	22	-94	822	-156	666
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	230	-44	186	1 361	-259	1 102
Przeszacowanie nieruchomości						
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>114</b>	<b>-22</b>	<b>92</b>	<b>2 183</b>	<b>-415</b>	<b>1 768</b>

## 30. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Podatek bieżący	-3 094	-1 453
Podatek odroczoney	-555	-1 066
<b>Razem</b>	<b>-3 649</b>	<b>-2 519</b>
	Podatek za okres 01.06-30.06.2013	
	bieżący	odroczoney
Lubawa SA	-2	-188
Jednostki Grupy Kapitałowej z konsolidacji	-3 092	-354
		-13

<b>Razem</b>	<b>-3 094</b>		<b>-555</b>
	<b>Za okres</b>		
	<b>od 01.01.2013</b>	<b>od 01.01.2012</b>	
	<b>do 30.06.2013</b>	<b>do 30.06.2012</b>	
Wynik finansowy brutto	11 814	7 475	
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-1 616	-751	
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	2 018		
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	13 152	5 376	
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-10 840	-6 903	
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-1 628	-985	
Otrzymane dywidendy	12		
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>12 901</b>	<b>4 212</b>	
Podatek dochodowy	-3 094	-1 453	
Zmiana stanu aktywa na odroczonego podatek dochodowy	69	-445	
Zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	-624	-620	
<b>Obciążenie wyniku finansowego</b>	<b>-3 649</b>	<b>-2 519</b>	
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-22</b>	<b>-415</b>	

### 30. Zysk przypadający na jedną akcję

	<b>Stan na</b>	
	<b>30 czerwca 2013</b>	<b>30 czerwca 2012</b>
1 wynik finansowy netto (w zł)	8 165 060,69	4 955 722,86
2 średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000
3 średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000
4 zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,07	0,05
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,05	0,03

### 31. Transakcje z podmiotami powiązanymi wewnątrz Grupy Kapitałowej

Jednostka	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Eurobrands Sp. z o.o.	2	168	2	5
Litex - Eco Sp. z o.o.	13		1	
Len SA w likwidacji				
ZPH Litex Stanisław Litwin	7 505	72	13 309	822
Świat Lnu Sp. z o.o.	15 481	3 547	11 638	15 626
<b>RAZEM</b>	<b>23 001</b>	<b>3 787</b>	<b>24 950</b>	<b>16 453</b>

### 32. Wynagrodzenie brutto Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wynagrodzenia</b>	
	<b>I półrocze 2013</b>	<b>I półrocze 2012</b>
<b>Zarząd</b>	<b>94</b>	<b>266</b>
Marcin Kubica	69	
Piotr Ostaszewski		184



Jarosław Szpak	25	82
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>225</b>	<b>187</b>
Paweł Kois	51	43
Zygmunt Politowski	45	37
Piotr Szkurłat		37
Marcin Kubica		37
Łukasz Litwin	45	33
Janusz Cegła	39	
Paweł Litwin	45	
<b>RAZEM</b>	<b>319</b>	<b>453</b>

### 33. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

	Przeciętny ilość zatrudnionych w okresie	
	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.
Pracownicy umysłowi	298	286
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	667	675
Pracownicy na urloпах wychowawczych	6	7
<b>Razem</b>	<b>971</b>	<b>968</b>

Stan zatrudnienia w osobach	Stan na	
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Zatrudnienie w osobach	1 002	1 019

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

Rodzaj usługi	Stan na 30.06.2013	
	wynagrodzenia obciążające	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego		
inne usługi poświadczające		
usługi doradztwa podatkowego		
<b>Razem</b>		
pozostałe usługi		
- półroczny przegląd sprawozdania	48	47
- inne (usługi doradcze)		
<b>Razem</b>	<b>48</b>	<b>47</b>

### 34.1 Umowy kredytowe

<b>LUBAWA S.A.</b>					
<b>Bank</b>	<b>Rodzaj i przeznaczenie kredytu</b>	<b>Okres obowiązywania umowy</b>	<b>Kwota kredytu wg umowy w zł</b>	<b>Kwota kredytu na dzień 30-06-2013 w zł</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
PKO Bank Polski S.A.	<b>Linia kredytu wielocalowego</b>	2014-04-20	8 000 000,00	6 010 531,31	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.	<b>Kredyt inwestycyjny</b>	2021-01-31	13 500 000,00	10 800 000,00	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.

<b>Miranda Sp. z o.o.</b>					
<b>Bank</b>	<b>Rodzaj i przeznaczenie kredytu</b>	<b>Okres obowiązywania umowy</b>	<b>Kwota kredytu wg umowy w zł</b>	<b>Kwota kredytu na dzień 30-06-2013 w zł</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
BRE Bank S.A.	<b>Kredyt nieodnawialny</b>	14.05.2010-31.03.2014	5 800 000,00	1 050 000,00	<p>1/ hipoteka zwykła łączna w kwocie 5.800.000,00 PLN i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 800.000,00 PLN na będącej własnością Skarbu Państwa, będącej w użytkowaniu wieczystym Zakładów Przemysłu Jedwabniczego MIRANDA S.A. w likwidacji (w dniu 31.03.2011 własność przeszła na Mirandę Sp. Z o.o.) nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr 39057, 38377, 6673, 39052</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Stanisława Litwina</p> <p>3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. na kwotę 1.550.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Sp. z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Litex Service Sp. z o.o. Udzielone na kwotę 1.550.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p>

Lubawa S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

BRE Bank S.A.	<b>Kredyt odnawialny</b>	14.05.2010-27.06.2014	5 000 000,00	4 209 060,00	<p>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</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę</p> <p>3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 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 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 33.500.00,00 zł</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>
BRE Bank S.A.	<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>	14.05.2010-27.06.2014	8 000 000,00	6 361 207,49	<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 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z</p>

					<p>odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 33.500.000,00 zł</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>
BRE Bank S.A.	<b>Limit pod akredytywy</b>	14.05.2010-27.11.2014	11 000 000,00	<p>2 345 256,16 USD</p> <p>156 724,80 EUR</p>	<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 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 33.500.000,00 PLN</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>



Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

BRE Bank S.A.	<b>Limit na gwarancje</b>	14.05.2010-27.06.2014	1 500 000,00	640 125,00	<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 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 33.500.000,00 PLN</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>
BRE Bank S.A.	<b>Kredyt obrotowy</b>	04.10.2012-31.05.2013	3 000 000,00	0,00	<p>1/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową</p> <p>2/ poręczenie „EUROBRANDS” Spółka z o. o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>3/ poręczenie „LITEX PROMO” Spółka z o. o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „MIRANDA SERWIS” Spółka z o. o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie „EFFECT-SYSTEM” S.A. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „LITEX SERWIS” Spółka z o. o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy, na podstawie umowy zastawniczej</p>

Lubawa S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

<b>Effect - System S.A.</b>					
<b>Bank</b>	<b>Rodzaj i przeznaczenie kredytu</b>	<b>Okres obowiązywania umowy</b>	<b>Kwota kredytu wg umowy w zł</b>	<b>Kwota kredytu na dzień 30-06-2013 w zł</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
Bank Handlowy	<b>Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym</b>	24.10.2012-23.10.2013	4 000 000,00	3 977 726,82	a) Hipoteka do kwoty 5.000.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Kamiennej Górze przy ul. Nadrzecznej wpis do KW Nr JG1K/00007265/3 b) poręczenie cywilno-prawne przez Miranda Sp z o.o., c) poręczenie cywilno-prawne przez LITEX PROMO Sp z o.o

<b>Litex Promo Sp. z o.o.</b>					
<b>Bank</b>	<b>Rodzaj i przeznaczenie kredytu</b>	<b>Okres obowiązywania umowy</b>	<b>Kwota kredytu wg umowy w zł</b>	<b>Kwota kredytu na dzień 30-06-2013 w zł</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
Citi Handlowy	<b>kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej</b>	10.11.2010 - 13.11.2013	7 000 000,00	1 417 907,34	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 ŚLĄSKI S.A.	<b>kredyt w rachunku bankowym</b>	26.01.2007 - 29.09.2013	15 000 000,00	11 740 544,94	Hipoteka łączna, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy wszystkich obecnych i przyszłych należności, cesja wierzytelności, poręczenia cywilne
RAIFFEISEN BANK S.A.	<b>O limit wierzytelności finansujący bieżącą działalność</b>	30.08.2010 – 27.06.2014	4 500 000,00	2 473 501,92	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy Weksel in blanco poręczony przez inne podmioty maksymalna kwota Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KW 14442 (KG; ES S.A.) Hipoteka zwykła łączna dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1, KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 (Ostrów; SL) cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości (od ognia i innych zdarzeń)
RAIFFEISEN BANK S.A.	<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>	30.08.2010 – 27.06.2014			
RAIFFEISEN BANK S.A.	<b>Kredyt rewolwingowy</b>	30.08.2010 – 27.06.2014			

RAIFFEISEN BANK S.A.	<b>obrotowy w rachunku kredytowym</b>	29.10.2007 – 30.12.2016	8 500 000,00	2 852 367,71	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
-------------------------	---	----------------------------	--------------	--------------	---

### 34.2 Umowy leasingu finansowego

<u>LUBAWA S.A.</u>								
Lp	Przedmiot umowy		Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	Samochód osobowy	Mercedes S	ZE3/00016/2011	2011-03-31	2014-03-20	WBK LEASING	178 617,89	Weksel in blanco
2.	Prasa hydrauliczna		24/0080/09	2009-08-31	2014-10-31	Pekao Leasing Sp. z o.o.	1 519 000,00	Weksel in blanco
3.	Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	NA831J	2010-07-09	2013-07-08	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	50 000,00	Weksel in blanco
4.	Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	NA141B	2010-06-28	2013-06-27	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	50 819,67	Weksel in blanco

<u>Effect - System S.A.</u>								
Lp	Przedmiot umowy		Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	Kotłownia kontenerowa		56/00060/2009/04/F	06-04-2009	20-03-2015	AKF Leasing	250 000,00	a) Weksel in blanco Effect-System, b) Poręczenie wekslowe Stanisław Litwin, c) poręczenie wekslowe przez Miranda Sp z o.o., d) Poręczenie wekslowe ZPH LITEX Sp z o.o., e) Poręczenie wekslowe Świat Lnu Sp z o.o.,

<u>Litex Promo Sp. z o.o.</u>							
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
2	Samochód Mercedes	L166548	2012-11-28	2017-11-15	Mercedes - Benz Leasing	76 422,76	Weksel
3	Wycinarka drutu	WE3/00047/2012	2012-11-28	2016-12-21	BZ WBK Finance & Leasing	189 126,91	Weksel

<u>Miranda Sp. z o.o.</u>							
Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy (rr-mm)	Data zakończenia umowy (rr-mm)	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	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
2.	WÓZEK WIDŁOWY ETV C16	WE3/00064/2010	10-08	13-09	BZ WBK FINANSE & LEASING S.A.	48 053,78	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
3.	OPEL VIVARO	9400448321	11-01	13-12	PSA FINANSE POLSKA SP. Z O.O.	35 416,92	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
4.	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
5.	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
6.	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
7.	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

Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

8.	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
9.	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
10.	PEUGEOT PARTNER NR REJ. DW534RL	803848-ST-0	2012-06	2017-06	ING LEASE SP. Z O.O.	40 569,11	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
11.	MASZYNA ŻAKARDOWA JACQUARD	M/PO/145400/2012	2012-10	2017-10	BRE LEASING SP. Z O.O.	153 450,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
12.	KROSNO PICANOL	M/PO/145401/2012	2012-10	2017-10	BRE LEASING SP. Z O.O.	186 186,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
13.	WÓZEK TOYOTA	806215-ST-0	2013-01	2016-01	ING LEASE SP. Z O.O.	62 000,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
14.	KROSNO TKACKIE DORNIER 15 SZT., KROSNO PNEUMATYCZNE 2 SZT.	ULO/16233/DMK	2013-02	2016-03	CITI HANDLOWY	2 224 504,79	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
15.	KROSNO TKACKIE OMNI PLUS-F-P-280 5 SZT.	ULO/16271/DMK	2013-04	2018-05	CITI HANDLOWY	836 260,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
16.	BARWIARKA	MIRANDA/PO/153135/2013	2013-05	2018-04	BRE LEASING SP. Z O.O.	454 802,50	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

### 35. 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	Gwarancja należytego wykonania umowy	2014-12-31	weksel
PKO BP S.A.	32 513,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2014-12-31	weksel
PKO BP S.A.	2 190,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2015-10-31	w ramach umowy LKW
PKO BP S.A.	444 964,19	Gwarancja należytego wykonania umowy	2013-12-31	w ramach umowy LKW
PKO BP S.A.	85 000,00	Gwarancja przetargowa	2013-09-20	w ramach umowy LKW
PKO BP S.A.	182 440,00	Gwarancja przetargowa	2013-08-28	w ramach umowy LKW
TUIR WARTA S.A., w tym:	600 000,00	umowa generalna z przyznanym limitem	2013-10-06	5 x weksel
<b>Suma</b>	<b>1 377 485,19</b>			



**Effect - System SA - poręczenia udzielone**

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 30.06.2013
1	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK na rzecz LITEX ZPH Stanisław LITWIN	255 305,28		2015-12-09	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	97 785,14

**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 30.06.2013
7	Miranda Sp. z o.o.o.	AKF Leasing	poręczenie wekslowe za leasingu 0056/00060/2009/04/F na rzecz Effect-System S.A.	€ 58 517,86			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	73 800,71
8	Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
9	Litex Service Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
10	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 30.06.2013
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	97 785,14

Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

2	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	54 637,14
---	----------------------------	-----------------------------	---	--	--	-----------

### 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 30.06.2013
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	1 417 907,34
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	150% aktualnego zadłużenia + odestki		na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	189 986,21
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	2 852 367,71
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	4 410 909,78

### 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 30.06.2013
1	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK na rzecz LITEX ZPH Stanisław LITWIN	255 305,28 EUR		9-12-2015	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	97 785,14

Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

### 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 30.06.2013
1	EUROBRANDSSp. z o o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	10 000 000,00	40 125 000,00	27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 354 265,16 USD 156 724,80 EUR
2		BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancje; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	640 125,00
3		BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	5 000 000,00		27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 209 060,00
4		BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	800 000,00		27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	6 231 207,49
5		BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym (EUR); 40/042/10/Z/PX (40/070/13/D/VV)	1 250 000,00		27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
6	EUROBRANDS Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	31-03-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	1 050 000,00
78	EUROBRANDS Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredy obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00

Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych innych poręczeń w okresie objętym sprawozdaniem, ani do dnia 27.08.2013 r.

### 36. 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 2013 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-656
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	656
<b>Okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku</b>		
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

## 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 2013 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	1 523
	-10%	-1 523
EUR	10%	2 093
	-10%	-2 093
Okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	1 167
	-10%	-1 167
EUR	10%	1 658
	-10%	-1 658

## 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 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
<b>Brutto</b>	<b>62 139</b>	47 354	14 785	5 980	445	388	7 972
<b>Odpis</b>	<b>-7 984</b>		-7 984			-58	-7 926
<b>Netto</b>	<b>54 155</b>	<b>47 354</b>	<b>6 801</b>	<b>5 980</b>	<b>445</b>	<b>330</b>	<b>46</b>

#### 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 30 czerwca 2013 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 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
<b>33 992</b>	26 768	7 224	5 751	366	803	304

### 37. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

Nie miały miejsca.

### 38. Segmenty działalności – podział branżowy

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

- *materiały reklamowe* - który obejmuje produkcję takich artykułów jak np. banery i flagi reklamowe, parasole reklamowe, namioty reklamowe oraz inne,
- *sprzęt specjalistyczny* - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji oraz sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne, ubrania ochronne odporne na skażenia,
- *tkaniny* - który obejmuje produkcję tkanin,
- *pozostałe* – produkcja i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych, artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych.

Lubawa S.A.

 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych  
 za okres od 01.01.2013r. do 30.06.2013r.**

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	66 870	2 959	48 727	10 000	128 556		128 556
Sprzedaż między segmentami	13 226		11 546	3 986	28 758	-28 758	
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>80 096</b>	<b>2 959</b>	<b>60 273</b>	<b>13 986</b>	<b>157 314</b>	<b>-28 758</b>	<b>128 556</b>
<b>KOSZTY</b>							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	58 734	4 279	44 991	8 096	114 687		114 687
Koszty (sprzedaż między segmentami)	13 251		11 568	3 993	28 812	-28 812	
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>71 985</b>	<b>4 279</b>	<b>56 559</b>	<b>12 089</b>	<b>143 499</b>	<b>-28 812</b>	<b>114 687</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>8 111</b>	<b>-1 320</b>	<b>3 714</b>	<b>3 310</b>	<b>13 815</b>	<b>54</b>	<b>13 869</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>3 690</b>	<b>-1 392</b>	<b>2 298</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>5 473</b>	<b>-1 120</b>	<b>4 353</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0		0
<b>Zysk brutto</b>					<b>12 032</b>	<b>-218</b>	<b>11 814</b>
Podatek dochodowy					3 636	13	3 649
<b>Zysk netto</b>					<b>8 396</b>	<b>-231</b>	<b>8 165</b>
<b>Pozostałe informacje</b>							
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>58 622</b>	<b>11 017</b>	<b>35 146</b>	<b>23 996</b>	<b>128 781</b>		<b>128 781</b>
Nieprzypisane aktywa					369 904	-181 418	188 486
Aktywa ogółem					<b>498 685</b>	<b>-181 418</b>	<b>317 267</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>33 569</b>	<b>2 324</b>	<b>27 314</b>	<b>4 120</b>	<b>67 327</b>		<b>67 327</b>
Nieprzypisane pasywa					431 358	-181 418	249 940
Pasywa ogółem					<b>498 685</b>	<b>-181 418</b>	<b>317 267</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>183</b>	<b>532</b>	<b>2 929</b>	<b>122</b>	<b>3 766</b>		<b>3 766</b>
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					348		348
Nakłady inwestycyjne ogółem					<b>4 114</b>		<b>4 114</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>498</b>	<b>219</b>	<b>1 619</b>	<b>475</b>	<b>2 811</b>		<b>2 811</b>
Nieprzypisana amortyzacja					872	-17	855
Amortyzacja ogółem					<b>3 683</b>	<b>-17</b>	<b>3 666</b>
	<b>Przychody</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Wartość nakładów</b>				
Rynek krajowy	75 749	87 351	3 766				
Rynek zagraniczny	52 807	41 430					
<b>Łącznie</b>	<b>128 556</b>	<b>128 781</b>	<b>3 766</b>				

**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
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	66 584	2 572	39 558	7 120	115 834	0	115 834
Sprzedaż między segmentami	13 649	0	14 026	3 937	31 612	-31 612	0
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>80 233</b>	<b>2 572</b>	<b>53 584</b>	<b>11 057</b>	<b>147 446</b>	<b>-31 612</b>	<b>115 834</b>
<b>KOSZTY</b>							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	57 760	3 893	38 037	7 733	107 423	0	107 423
Koszty (sprzedaż między segmentami)	13 588	0	13 923	3 917	31 428	-31 428	0
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>71 348</b>	<b>3 893</b>	<b>51 960</b>	<b>11 650</b>	<b>138 851</b>	<b>-31 428</b>	<b>107 423</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>8 885</b>	<b>-1 321</b>	<b>1 624</b>	<b>-593</b>	<b>8 595</b>	<b>-184</b>	<b>8 411</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>3 151</b>	<b>-192</b>	<b>2 959</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>4 111</b>	<b>-216</b>	<b>3 895</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	0	0
<b>Zysk brutto</b>					<b>7 635</b>	<b>-160</b>	<b>7 475</b>
Podatek dochodowy					2 549	-30	2 519
<b>Zysk netto</b>					<b>5 086</b>	<b>-130</b>	<b>4 956</b>
<b>Pozostałe informacje</b>							
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>76 800</b>	<b>6 576</b>	<b>27 064</b>	<b>30 331</b>	<b>140 771</b>		<b>140 771</b>
Nieprzypisane aktywa					353 910	-177 272	172 920
Aktywa ogółem					<b>494 681</b>	<b>-177 272</b>	<b>313 691</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>40 941</b>	<b>679</b>	<b>26 355</b>	<b>6 344</b>	<b>74 319</b>	<b>0</b>	<b>74 319</b>
Nieprzypisane pasywa					420 362	-177 272	239 372
Pasywa ogółem					<b>494 681</b>	<b>-177 272</b>	<b>313 691</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>4 847</b>	<b>28</b>	<b>4 883</b>		<b>4 883</b>
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					190		190
Nakłady inwestycyjne ogółem					<b>5 074</b>		<b>5 074</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>383</b>	<b>109</b>	<b>1 327</b>	<b>644</b>	<b>2 464</b>		<b>2 464</b>
Nieprzypisana amortyzacja					1 138		1 138
Amortyzacja ogółem					<b>3 602</b>		<b>3 602</b>
	<b>Przychody</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Wartość nakładów</b>				
Rynek krajowy	72 671	113 461	4 883				
Rynek zagraniczny	43 163	27 310	0				
<b>Łącznie</b>	<b>115 834</b>	<b>140 771</b>	<b>4 883</b>				

### 39. 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 28.06.2013 r. – 4,3292 oraz na 29.06.2012 r. – 4,2613.
- 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 2013 r. średnia ta wyniosła 4,2140, a w 2012 roku 4,2246.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

2013-01-31	4,1870
2013-02-28	4,1570
2013-03-31	4,1774
2013-04-30	4,1429
2013-05-31	4,2902
2013-06-28	4,3292
<b>25,2837 : 6 =</b>	<b>4,2140</b>

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		Stan na		Stan na	
		30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	128 556	115 834	30 507	27 419
II.	Wynik z działalności operacyjnej	13 814	9 863	3 278	2 335
III.	Wynik przed opodatkowaniem	11 814	7 475	2 804	1 769
IV.	Wynik netto	8 165	4 956	1 938	1 173
V.	Inne całkowite dochody	92	1 768	22	418
VI.	Łączne całkowite dochody	8 257	6 724	1 960	1 591
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 535	3 025	2 500	716
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 042	-1 431	-247	-339
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 526	-6 156	-2 735	-1 457
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-2 033	-4 562	-482	-1 080
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000,00	109 270 000,00	109 270 000,00	109 270 000,00
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,07	0,05	0,02	0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000,00	150 270 000,00	150 270 000,00	150 270 000,00
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,05	0,03	0,01	0,01
XV.	Aktywa trwałe	204 325	201 377	47 197	47 257
XVI.	Aktywa obrotowe	112 941	112 314	26 088	26 357
XVII.	Aktywa razem	317 267	313 691	73 285	73 614
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	24 096	28 772	5 566	6 752
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	85 326	86 653	19 709	20 335
XX.	Kapitał własny	207 845	198 266	48 010	46 527

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa SA

Tytuł	Nota	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r.	Stan na 30.06.2012 r. po przekształceniu
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	12 627	12 856	13 272
Aktywa niematerialne	6	1 891	1 827	1 491
Nieruchomości inwestycyjne		4 733	4 946	3 376
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	9	126 071	126 045	126 045
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	7	8 126	7 876	6 274
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	483	722	906
<b>Razem Aktywa trwałe</b>		<b>153 931</b>	<b>154 272</b>	<b>151 364</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	8	11 833	10 537	10 330
Należności z tytułu dostaw i usług	10	4 687	5 475	2 582
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	671	671	671
Pozostałe należności	11	1 020	664	1 526
Aktywa finansowe	11	99	388	2 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	291	2 512	242
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12			1 029
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>		<b>18 601</b>	<b>20 247</b>	<b>18 457</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>172 532</b>	<b>174 519</b>	<b>169 821</b>

Tytuł	Nota	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r.	Stan na 30.06.2012 r. po przekształceniu
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	14	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	15	-2 458	-2 675	-3 336
Zyski zatrzymane	16	130 047	133 027	128 693
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>149 443</b>	<b>152 206</b>	<b>147 211</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	9 783	10 279	11 460
Pozostałe zobowiązania	17	46	75	105
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	20	123	118	300
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	19	<b>9 952</b>	<b>10 472</b>	<b>11 865</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	7 664	5 336	6 990
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	3 770	4 663	2 111
Pozostałe zobowiązania	17	1 602	1 194	1 427
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	20	57	173	136
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	21	44	475	81
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>13 137</b>	<b>11 841</b>	<b>10 745</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>23 089</b>	<b>22 314</b>	<b>22 610</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>172 532</b>	<b>174 519</b>	<b>169 821</b>

Ostrów Wielkopolski, 23 sierpnia 2013 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica



## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa SA

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	22	9 430	7 624
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23	-8 470	-7 599
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>960</b>	<b>25</b>
Koszty sprzedaży	23	-1 456	-1 012
Koszty ogólnego zarządu	23	-1 656	-1 792
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>		<b>-2 152</b>	<b>-2 779</b>
Pozostałe przychody operacyjne	24	195	459
Pozostałe koszty operacyjne	25	-277	-523
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>-2 234</b>	<b>-2 843</b>
Przychody finansowe	26	98	11
Koszty finansowe	27	-654	-550
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>-2 790</b>	<b>-3 382</b>
Podatek dochodowy bieżący	29	2	0
Podatek dochodowy odroczoney	29	188	-64
<b>Wynik netto</b>		<b>-2 980</b>	<b>-3 446</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		268	1 394
Przeszacowanie nieruchomości			
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		-51	-265
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>		<b>217</b>	<b>1 129</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>-2 763</b>	<b>-2 317</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		-0,03	-0,03
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		-0,02	-0,02

Ostrów Wielkopolski, 23 sierpnia 2013 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa SA

Tytuł	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane:				Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
			Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Przeszacowanie nieruchomości	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Warunkowe podwyższenie kapitału	Pozostałe kapitały	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych		
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>21 854</b>			<b>-4 465</b>		<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>30 104</b>	<b>-6 413</b>		<b>149 528</b>
Całkowite dochody				1 129					-3 446		<b>-2 317</b>
Podział wyniku								-3 145	3 145		
<b>Stan na 30 czerwca 2012</b>	<b>21 854</b>			<b>-3 336</b>		<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>26 959</b>	<b>-6 714</b>		<b>147 211</b>
<b>Stan na 1 lipca 2012</b>	<b>21 854</b>			<b>-3 336</b>		<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>26 959</b>	<b>-6 714</b>		<b>147 211</b>
Całkowite dochody				223	438				4 334		<b>4 995</b>
Podział wyniku											
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>21 854</b>			<b>-3 113</b>	<b>438</b>	<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>26 959</b>	<b>-2 380</b>		<b>152 206</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>21 854</b>			<b>-3 113</b>	<b>438</b>	<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>26 959</b>	<b>-2 380</b>		<b>152 206</b>
Całkowite dochody				217					-2 980		<b>-2 763</b>
Podział wyniku											
<b>Stan na 30 czerwca 2013</b>	<b>21 854</b>			<b>-2 896</b>	<b>438</b>	<b>44 078</b>	<b>64 370</b>	<b>26 959</b>	<b>-5 360</b>		<b>149 443</b>

Ostrów Wielkopolski, 23 sierpnia 2013 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa SA

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik brutto</b>	<b>-2 790</b>	<b>-3 382</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-1 066</b>	<b>-3 103</b>
Amortyzacja	640	649
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	-3	4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	371	494
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	1	16
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-51	23
Zmiana stanu rezerw	-542	-402
Zmiana stanu zapasów	-1 296	-818
Zmiana stanu należności	432	1 080
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-768	-4 103
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	213	
Inne korekty	-63	-46
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 856</b>	<b>-6 485</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	97
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-166	-211
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	358	56
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-25	
Dywidendy otrzymane	10	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>184</b>	<b>-58</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów	2 366	1 650
Spłata kredytów i pożyczek	-350	-700
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-185	-189
Odsetki zapłacone	-383	-494
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 448</b>	<b>267</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 224</b>	<b>-6 276</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3	-4
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-2 221</b>	<b>-6 280</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>2 512</b>	<b>6 522</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>291</b>	<b>242</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 23 sierpnia 2013 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

## Noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Grunty	1 563	1 563	1 563
Budynki i budowle	5 900	5 871	5 962
Urządzenia techniczne i maszyny	4 810	4 977	5 246
Środki transportu	226	290	348
Inne środki trwałe	118	132	148
Środki trwałe w budowie	10	23	5
<b>Suma</b>	<b>12 627</b>	<b>12 856</b>	<b>13 272</b>

### Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 961	12 424	754	261	1 050	<b>24 279</b>
Umorzenie	-266	-2 090	-7 447	-464	-129		<b>-10 396</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 027	<b>-1 027</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>5 871</b>	<b>4 977</b>	<b>290</b>	<b>132</b>	<b>23</b>	<b>12 856</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2013 roku</b>							
zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie		122	106			-13	<b>215</b>
wartość brutto sprzedaży / likwidacji				-18			<b>-18</b>
amortyzacja		-93	-272	-58	-15		<b>-438</b>
sprzedaż / likwidacja - umorzenie				11			<b>11</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	8 082	12 530	738	262	1 038	<b>24 479</b>
Umorzenie	-266	-2 182	-7 720	-512	-144	0	<b>-10 824</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 028	<b>-1 028</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>5 900</b>	<b>4 810</b>	<b>226</b>	<b>118</b>	<b>10</b>	<b>12 627</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 863	12 257	1 047	168	1 360	<b>24 524</b>
Umorzenie	-266	-1 910	-6 861	-541	-101		<b>-9 679</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	<b>-1 152</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>5 953</b>	<b>5 396</b>	<b>506</b>	<b>67</b>	<b>208</b>	<b>13 693</b>
<b>Zmiany w 2012 roku</b>							
zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie		97	167		94	-205	<b>153</b>
przeklasyfikowanie						-55	<b>-55</b>
wartość brutto sprzedaży / likwidacji				-293		-50	<b>-343</b>
amortyzacja		-179	-586	-130	-29		<b>-924</b>
sprzedaż / likwidacja - umorzenie				207			<b>207</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						125	<b>125</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 961	12 424	754	261	1 050	<b>24 279</b>
Umorzenie	-266	-2 090	-7 447	-464	-129		<b>-10 396</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 027	<b>-1 027</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>5 871</b>	<b>4 977</b>	<b>290</b>	<b>132</b>	<b>23</b>	<b>12 856</b>

Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 863	12 257	1 047	168	1 360	<b>24 524</b>
Umorzenie	-266	-1 910	-6 861	-541	-101		<b>-9 679</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	<b>-1 152</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>5 953</b>	<b>5 396</b>	<b>506</b>	<b>67</b>	<b>208</b>	<b>13 693</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2012 roku</b>							
zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie		96	138		95	-203	<b>126</b>
wartość brutto sprzedaży / likwidacji				-293		-104	<b>-397</b>
amortyzacja		-87	-288	-72	-14		<b>-461</b>
sprzedaż / likwidacja - umorzenie				207			<b>207</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						104	<b>104</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 960	12 395	755	262	1 053	<b>24 254</b>
Umorzenie	-266	-1 998	-7 149	-407	-114		<b>-9 934</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 048	<b>-1 048</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>5 962</b>	<b>5 246</b>	<b>348</b>	<b>148</b>	<b>5</b>	<b>13 272</b>

### Wartość brutto gruntów użytkowanych wieczyście

Miejsce	Powierzchnia w m2	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
Lubawa	34 187	1 012	1 012
Grudziądz	35 718	817	817
<b>Razem</b>	<b>69 905</b>	<b>1 829</b>	<b>1 829</b>

### Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy

	Podmiot dzierżawiący	
	Brand Niemcy	Isabella Dania
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>18</b>	<b>2 491</b>
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
<b>Stan na 30.06.2013</b>	<b>18</b>	<b>2 491</b>

### Zestawienie zmian środków trwałych w leasingu

<b>Wartość brutto na 01.01.2012</b>	2 035
Zwiększenia	
Zmniejszenia	67
<b>Wartość brutto na 30.06.2012</b>	1 968
<b>Umorzenie na 01.01.2013</b>	414
Zwiększenie	79
Zmniejszenia	39
<b>Umorzenie na 30.06.2013</b>	454
<b>Wartość netto na 01.01.2013</b>	1 621
<b>Wartość netto na 30.06.2013</b>	1 514

## 6. Aktywa niematerialne

	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 325	1 252	886
Licencje i oprogramowanie	229	259	286
Know - how			13
Aktywa niematerialne w budowie	337	316	306
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>1 891</b>	<b>1 827</b>	<b>1 491</b>

## Zmiana aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>						
Wartość brutto	2 225		921	246	316	<b>3 708</b>
Umorzenie	-973		-662	-246		<b>-1 881</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 252</b>		<b>259</b>		<b>316</b>	<b>1 827</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2013 roku</b>						
Przesunięcie zakup / leasing	247				23	<b>270</b>
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji					-2	<b>-2</b>
amortyzacja	-174		-30			<b>-204</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>						
Wartość brutto	2 472		921		337	<b>3 976</b>
Umorzenie	-1 147		-692			<b>-2 085</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 325</b>		<b>229</b>		<b>337</b>	<b>1 891</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>						
Wartość brutto	1 716	600	917	246	208	<b>3 687</b>
Umorzenie	-689	-456	-596	-221		<b>-1 962</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości		-144				<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 027</b>		<b>321</b>	<b>25</b>	<b>208</b>	<b>1 581</b>
<b>Zmiany w 2012 roku</b>						
Przesunięcie zakup / leasing	509		4		-513	<b>566</b>
Przeklasyfikowanie					55	<b>55</b>
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji		-600				<b>-600</b>
amortyzacja	-284		-66	-25		<b>-375</b>
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie		456				<b>456</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości		144				<b>144</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>						
Wartość brutto	2 225		921	246	316	<b>3 708</b>
Umorzenie	-973		-662	-246		<b>-1 881</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 252</b>		<b>259</b>		<b>316</b>	<b>1 827</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>						
Wartość brutto	1 716	600	917	246	208	<b>3 687</b>
Umorzenie	-689	-456	-596	-221		<b>-1 962</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości		-144				<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 027</b>		<b>321</b>	<b>25</b>	<b>208</b>	<b>1 581</b>



Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

<b>Zmiany w I półroczu 2012 roku</b>						
zakup / leasing					98	98
amortyzacja	-141		-35	-12		-188
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>						
Wartość brutto	1 716	600	917	246	306	3 785
Umorzenie	-830	-456	-631	-233		-2 150
Odpisy z tytułu utraty wartości		-144				-144
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>886</b>	<b>0</b>	<b>286</b>	<b>13</b>	<b>306</b>	<b>1 491</b>

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wykorzystywanych przy produkcji lub świadczeniu usług została odniesiona na koszt wytworzenia produktów w kwocie 412,7 tys. zł. Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych rozliczono w kwocie 60,2 tys. zł w kosztach sprzedaży oraz kwotę 167,4 tys. zł w kosztach ogólnego zarządu.

## 7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	126 045	3 323
Odpisy aktualizujące	0	3 323
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>126 045</b>	<b>0</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2013 roku</b>		
- nabycie		
- wniesienie udziałów	26	
- zmniejszenie - korekta		
- odpis aktualizujący		
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	126 071	3 323
Odpisy aktualizujące	0	3 323
<b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2013 roku</b>	<b>126 071</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	126 045	3 323
Odpisy aktualizujące	0	3 323
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>126 045</b>	<b>0</b>
<b>Zmiany w 2012 roku</b>		
- nabycie		
- aport		
- zmniejszenie - korekta		
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	126 045	3 323
Odpisy aktualizujące	0	3 323
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>126 045</b>	<b>0</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	126 045	3 323
Odpisy aktualizujące	0	3 323
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>126 045</b>	<b>0</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2012 roku</b>		
- nabycie		
- aport		
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>		
Wartość wg cen nabycia	126 045	3 323
Odpisy aktualizujące	0	3 323
<b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2012 roku</b>	<b>126 045</b>	<b>0</b>

**8. Inwestycje w instrumenty kapitałowe i aktywa finansowe**

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Akcje spółek notowanych	8 126	7 876	6 274
Udziały	0	0	0
- w cenie nabycia	1 001	1 001	1 001
- odpis	1 001	1 001	1 001
<b>Razem</b>	<b>8 126</b>	<b>7 876</b>	<b>6 274</b>

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Akcje spółek notowanych	99	388	2 077
Pożyczki	0	0	0
- w wartości nominalnej	101	101	101
- odpis	101	101	101
<b>Razem</b>	<b>99</b>	<b>388</b>	<b>2 077</b>

**9. Nieruchomości inwestycyjne**

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Nieruchomości niezabudowane			
- w cenie nabycia	5 118	5 118	4 089
- wycena	-385	-172	-713
<b>Razem</b>	<b>4 733</b>	<b>4 946</b>	<b>3 376</b>

**10. Zapasy**

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Materiały	5 448	5 674	4 054
Półprodukty i produkty w toku	1 932	1 327	2 534
Produkty gotowe	4 432	3 514	3 729
Towary	21	22	13
<b>Razem</b>	<b>11 833</b>	<b>10 537</b>	<b>10 330</b>

	Za okres		
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 30.06.2012
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>701</b>	<b>540</b>	<b>540</b>
Zwiększenia odpisów	96	170	153
Zmniejszenia odpisów	-56	-9	-5
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania			
<b>Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:</b>	<b>741</b>	<b>701</b>	<b>688</b>
Materiały	521	567	572
Towary			4
Półprodukty i produkcję w toku	9	19	4
Produkty gotowe	211	115	108

## 11. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	8 987	9 713	6 994
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-4 300	-4 238	-4 412
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>4 687</b>	<b>5 475</b>	<b>2 582</b>
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>671</b>	<b>671</b>	<b>671</b>
<b>Pozostałe należności</b>			
Zaliczki na środki trwałe i aktywa niefinansowe	2 063	2 063	2 063
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	406	247	791
Należności od pracowników	134	127	291
Fundusze specjalne			
Rozliczenia międzyokresowe czynne	396	129	308
Inne	84	161	442
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 063	-2 063	-2 369
<b>Razem pozostałe należności</b>	<b>1 020</b>	<b>664</b>	<b>1 526</b>
<b>Odpisy aktualizujące stan należności</b>	<b>-6 363</b>	<b>-6 301</b>	<b>-6 781</b>

	Za okres		
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 30.06.2012
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>6 301</b>	<b>6 811</b>	<b>6 811</b>
Zwiększenia odpisów	81	44	14
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-18	-171	-27
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	-1	-383	-17
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>6 363</b>	<b>6 301</b>	<b>6 781</b>

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Środki pieniężne w kasie	19	2	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	272	2 095	242
Ekwiwalenty środków pieniężnych		415	
<b>Razem</b>	<b>291</b>	<b>2 512</b>	<b>242</b>

## 13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Nieruchomość niezabudowana położona w Lubawie			1 150
Odpis aktualizujący			-121
<b>Razem</b>			<b>1 029</b>

**14. Inne skumulowane całkowite dochody**

	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Przeszacowanie nieruchomości	Razem
<b>Za okres od 1.01.do 30.06.2012</b>				
Stan na 1 stycznia 2012		-4 465		-4 465
Całkowite dochody		1 129		1 129
Stan na 30 czerwca 2012		-3 336		-3 336
<b>Za okres od 1.01.do 31.12.2012</b>				
Stan na 1 stycznia 2012		-4 465		-4 465
Całkowite dochody		1 352	438	1 790
Stan na 31 grudnia 2012		-3 113	438	-2 675
<b>Za okres od 1.01.do 30.06.2013</b>				
Stan na 1 stycznia 2013		-3 113	438	-2 675
Całkowite dochody		217		217
Stan na 30 czerwca 2013		-2 896	438	-2 458

**15. Zyski zatrzymane**

	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Warunkowe podwyższenie kapitału	Pozostałe kapitały	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
<b>Za okres od 1.01.do 30.06.2012</b>						
Stan na 1 stycznia 2012		44 078	64 370	30 104	-6 413	132 139
Całkowite dochody					-3 446	-3 446
Podział wyniku				-3 145	3 145	0
Stan na 30 czerwca 2012		44 078	64 370	26 959	-6 714	128 693
<b>Za okres od 1.01.do 31.12.2012</b>						
Stan na 1 stycznia 2012		44 078	64 370	30 104	-6 413	132 139
Całkowite dochody					888	888
Podział wyniku				-3 145	3 145	
Stan na 31 grudnia 2012		44 078	64 370	26 959	-2 380	133 027
<b>Za okres od 1.01.do 30.06.2013</b>						
Stan na 1 stycznia 2013		44 078	64 370	26 959	-2 380	133 027
Całkowite dochody					-2 980	-2 980
Podział wyniku						
Stan na 30 czerwca 2013		44 078	64 370	26 959	-5 360	130 047

**16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Długoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Pozostałe zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	46	75	105
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>46</b>	<b>75</b>	<b>105</b>

Krótkoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>3 770</b>	<b>4 663</b>	<b>2 111</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych</b>	<b>486</b>	<b>548</b>	<b>517</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	344	345	360
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	361	47	4
Zobowiązania wobec pracowników	47	47	189
Inne zobowiązania niefinansowe	110	109	68
Fundusze specjalne	139	37	162
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	115	61	61
Rozliczenia międzyokresowe kosztów			66
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>1 116</b>	<b>646</b>	<b>910</b>

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

Długoterminowe		Stan na		
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
	Kredyty bankowe	9 450	9 800	10 800
	Pożyczki			
	Zobowiązania z tytułu leasingów	333	479	660
<b>Razem</b>		<b>9 783</b>	<b>10 279</b>	<b>11 460</b>
Krótkoterminowe		Stan na		
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
	Kredyty bankowe	7 360	4 994	6 645
	Pożyczki			
	Zobowiązania z tytułu leasingów	304	342	345
<b>Razem</b>		<b>7 664</b>	<b>5 336</b>	<b>6 990</b>
<b>Razem</b>		<b>17 447</b>	<b>15 615</b>	<b>18 450</b>
	z tego:			
	Kredyty bankowe	16 810	14 794	17 445
	Pożyczki			
	Zobowiązania z tytułu leasingu	637	821	1 005

### 18. Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu na 30 czerwca 2013 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)	-40	-8			<b>-48</b>
Wiekowanie leasingów brutto (kapitał + odsetki)	344	341			<b>685</b>
Wiekowanie kredytów	7 360	4 050	4 050	1 350	<b>16 810</b>
<b>Wartość bieżąca opłat</b>	<b>7 664</b>	<b>4 383</b>	<b>4 050</b>	<b>1 350</b>	<b>17 447</b>

**19. Odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres		
	od 01.01.2013	od 01.01.2012	od 01.01.2012
	do 30.06.2013	do 31.12.2012	do 30.06.2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 113</b>	<b>2 573</b>	<b>2 573</b>
obciążenie wyniku netto	-176	-259	-100
uznanie wyniku netto	62	117	54
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów			
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-47	-318	-267
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 952</b>	<b>2 113</b>	<b>2 260</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres		
	od 01.01.2013	od 01.01.2012	od 01.01.2012
	do 30.06.2013	do 31.12.2012	do 30.06.2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 391</b>	<b>1 338</b>	<b>1 338</b>
obciążenie wyniku netto	74	10	32
uznanie wyniku netto		-59	-14
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		-1	-2
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	4	103	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 469</b>	<b>1 391</b>	<b>1 354</b>
<b>Netto: aktywa opd - rezerwa opd</b>	<b>483</b>	<b>722</b>	<b>906</b>

**19.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2013 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	24	2		26
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	4	5		9
3	rezerwa na premie	28		-28	
4	inne rezerwy	90		-82	8
5	niewypłacone umowy zlecenia	12	3		15
6	niezapłacone składki ZUS	34		-3	31
7	odpisy na zapasy	134	8		142
8	dotacje	26	5		31
9	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195			195
10	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	470		-64	406
11	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	135	40		175
12	strata podatkowa 2009	229			229
	<b>Razem aktywa odnoszone na wynik</b>	<b>1 381</b>	<b>63</b>	<b>-177</b>	<b>1 267</b>
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	732		-47	685
	<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 113</b>	<b>63</b>	<b>-224</b>	<b>1 952</b>
Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	5		-5	
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	61		-37	24
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	57		-53	4
4	rezerwa na premie	42		-14	28



5	inne rezerwy	10	80		90
6	niewypłacone umowy zlecenia	9	3		12
7	niezapłacone składki ZUS	31	3		34
8	odpisy na zapasy	103	31		134
9	trwała utrata wartości środków trwałych	27		-27	
10	dotacje	43		-17	26
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	219		-24	195
12	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	545		-75	470
13	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	135			135
14	strata podatkowa 2009	236		-7	228
	<b>Razem aktywa odnoszone na wynik</b>	<b>1 523</b>	<b>117</b>	<b>-259</b>	<b>1 381</b>
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	1 050		-318	732
	<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 573</b>	<b>117</b>	<b>-577</b>	<b>2 113</b>

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	5		-5	
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	61		-3	58
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	57		-32	25
4	rezerwa na premie	42		-29	13
5	inne rezerwy	10	5		15
6	niewypłacone umowy zlecenia	9	9		18
7	niezapłacone składki ZUS	31			31
8	odpisy na zapasy	103	29		132
9	trwała utrata wartości środków trwałych	27			27
10	dotacje	43		-11	32
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	219		-20	199
12	niezrealizowane ujemne różnice kursowe		6		6
13	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	545			545
14	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	135			135
15	strata podatkowa 2009	236	5		241
	<b>Razem aktywa odnoszone na wynik</b>	<b>1 523</b>	<b>54</b>	<b>-100</b>	<b>1 477</b>
	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	1 050		-267	783
	<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 573</b>	<b>54</b>	<b>-367</b>	<b>2 260</b>

## 19.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2013 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	152	15		167
2	różnica wartości środków trwałych i WN	1 134	59		1 193
	<b>Razem rezerwa odnoszona na wynik</b>	<b>1 286</b>	<b>74</b>		<b>1 360</b>
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	2	4		6
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych	103			103
	<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego</b>	<b>1 391</b>	<b>78</b>		<b>1 469</b>

<i>podatku dochodowego</i>					
Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	13		-13	
2	rozliczenie umów leasingu	142	10		152
3	różnica wartości środków trwałych i WN	1 180		-46	1 134
	<b>Razem rezerwa odnoszona na wynik</b>	<b>1 335</b>	<b>10</b>	<b>-59</b>	<b>1 286</b>
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	3		-1	2
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych		103		103
	<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 338</b>	<b>113</b>	<b>-60</b>	<b>1 391</b>
<i>podatku dochodowego</i>					
		Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	13		-12	1
2	rozliczenie umów leasingu	143		-2	141
3	różnica wartości środków trwałych i WN	1 179	32		1 211
4	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych				
	<b>Razem rezerwa odnoszona na wynik</b>	<b>1 335</b>	<b>32</b>	<b>-14</b>	<b>1 353</b>
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	3		-2	1
	<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 338</b>	<b>32</b>	<b>-15</b>	<b>1 354</b>

## 20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Razem	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 01.01.2013</b>	<b>291</b>	<b>79</b>	<b>6</b>	<b>37</b>	<b>22</b>	<b>147</b>
- część długoterminowa	118	79	5	34		
- część krótkoterminowa	173		1	3	22	147
Zwiększenia	36	7	2	1	26	
Zmniejszenia	147					147
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 30.06.2013</b>	<b>180</b>	<b>86</b>	<b>8</b>	<b>38</b>	<b>48</b>	
- część długoterminowa	123	84	5	34		
- część krótkoterminowa	57	2	3	4	48	
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 01.01.2012</b>	<b>841</b>	<b>270</b>	<b>11</b>	<b>37</b>	<b>301</b>	<b>222</b>
- część długoterminowa	310	266	10	34		
- część krótkoterminowa	531	4	1	3	301	222
Zwiększenia	147					147
Zmniejszenia	697	191	5		279	222
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>291</b>	<b>79</b>	<b>6</b>	<b>37</b>	<b>22</b>	<b>147</b>

- część długoterminowa	118	79	5	34		
- część krótkoterminowa	173		1	3	22	147
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 01.01.2012</b>	<b>841</b>	<b>270</b>	<b>11</b>	<b>37</b>	<b>301</b>	<b>222</b>
- część długoterminowa	310	266	10	34		
- część krótkoterminowa	531	4	1	3	301	222
zmniejszenia	-405	-9	-1	-4	-169	-222
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>						
<b>stan na 30.06.2012</b>	<b>436</b>	<b>261</b>	<b>10</b>	<b>33</b>	<b>132</b>	
- część długoterminowa	300	261	9	30		
- część krótkoterminowa	136		1	3	132	

## 21. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	<i>Razem</i>	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	odsetki od zobowiązań	Pozostałe rezerwy na koszty	Koszty badania sprawozdania finansowego
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 01.01.2013</b>	<b>475</b>	<b>41</b>	<b>10</b>	<b>424</b>	
- część krótkoterminowa	475	41	10	424	
zwiększenia	2		2		
zmniejszenia	433	9		424	
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 30.06.2013</b>	<b>44</b>	<b>32</b>	<b>12</b>		
- część krótkoterminowa	44	32	12		
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 01.01.2012</b>	<b>78</b>	<b>35</b>	<b>20</b>		<b>23</b>
- część krótkoterminowa	78	35	20		23
zwiększenia	450	26		424	
zmniejszenia	53	20	10		23
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>475</b>	<b>41</b>	<b>10</b>	<b>424</b>	
- część krótkoterminowa	475	41	10	424	
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 01.01.2012</b>	<b>78</b>	<b>35</b>	<b>20</b>		<b>23</b>
- część krótkoterminowa	78	35	20		23
zwiększenia	26	26			
zmniejszenia	23				23
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>					
<b>stan na 30.06.2012</b>	<b>81</b>	<b>61</b>	<b>20</b>		
- część krótkoterminowa	81	61	20		

**22. Przychody ze sprzedaży**

	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 456	7 497
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 974	127
<b>Razem</b>	<b>9 430</b>	<b>7 624</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa</b>		
	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Sprzęt specjalistyczny	2 959	2 572
Usługa przerobu	3 352	3 769
Tkaniny	2 054	429
Pozostałe	1 065	854
<b>Razem</b>	<b>9 430</b>	<b>7 624</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna</b>		
	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Kraj	5 920	3 984
Zagranica	3 510	3 640
<b>Razem</b>	<b>9 430</b>	<b>7 624</b>
<b>Koszty wytworzenia</b>		
	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 564	7 505
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 906	94
<b>Razem</b>	<b>8 470</b>	<b>7 599</b>

**23. Koszty według rodzaju**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Amortyzacja	640	649
Zużycie materiałów i energii	4 024	4 745
Usługi obce	1 288	1 126
Podatki i opłaty	448	567
Wynagrodzenie	4 146	4 175
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 101	1 073
Pozostałe koszty	485	346
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>12 132</b>	<b>12 681</b>
Zmiana stanu produktów	-2 411	-2 165
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-45	-207
Koszty sprzedaży	-1 456	-1 012
Koszty ogólnego zarządu	-1 656	-1 792
<b>Kosz wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>6 564</b>	<b>7 505</b>

**24. Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	
Rozliczone dotacje	30	60
Otrzymane odszkodowania i kary umowne		17
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	39	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	57	27
Nadwyżki inwentaryzacyjne	27	62
Odzyskane należności objęte odpisem	18	17
Zwrot zasądzonych kosztów sądowych	3	
Rozwiązanie rezerw	8	102
Refaktura usług	3	71
Pozostałe	9	103
<b>Razem</b>	<b>195</b>	<b>459</b>

**25. Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych	1	16
Aktualizacja wartości należności	95	14
Aktualizacja wartości zapasów	80	153
Niedobory magazynowe		48
Kary umowne		18
Koszty egzekucji należności	24	14
Koszty złomowania majątku obrotowego	12	85
Składki członkowskie	9	6
Koszty refakturowanych usług	6	55
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		35
Utworzone rezerwy na koszty		26
Darowizny	9	1
Pozostałe	41	52
<b>Razem</b>	<b>277</b>	<b>523</b>

**26. Przychody finansowe**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Przychody z odsetek	2	10
Dywidendy	12	
Zysk ze zbycia inwestycji	51	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	33	
Pozostałe		1
<b>Razem</b>	<b>98</b>	<b>11</b>

## 27. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012
Ujemne różnice kursowe		8
Aktualizacja wartości inwestycji	213	
Odsetki:	385	499
- od kredytów i leasingów	383	444
- pozostałe	2	55
Prowizje	11	18
Koszty zbycia inwestycji		23
Pozostałe	45	2
<b>Razem</b>	<b>654</b>	<b>550</b>

## 28. Instrumenty finansowe

### 28.1 Wartość bilansowa

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Akcje notowane	8 225	8 264	8 351
Udziały i akcje nienotowane	126 071	126 045	126 045
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	4 687	5 475	2 593
Pozostałe należności	1 020	664	2 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	291	2 512	242
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-3 770	-4 663	-2 228
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-16 811	-14 794	-17 445
Zobowiązania z tytułu leasingu	-637	-821	-1 005
Pozostałe zobowiązania finansowe	-1 649	-1 269	-1 532
<b>Razem</b>	<b>117 427</b>	<b>121 413</b>	<b>117 218</b>

### 28.2 Wartość godziwa

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Akcje notowane	8 225	8 264	8 351
Udziały i akcje nienotowane			
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	4 687	5 475	2 593
Pozostałe należności	1 020	664	2 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	291	2 512	242
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-3 770	-4 663	-2 228
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-16 811	-14 794	-17 445
Zobowiązania z tytułu leasingu	-637	-821	-1 005
Pozostałe zobowiązania finansowe	-1 649	-1 269	-1 532
<b>Razem</b>	<b>-8 644</b>	<b>-4 632</b>	<b>-8 827</b>

Spółka nie może w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych



do sprzedaży. W śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki ta grupa aktywów wyceniana jest według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2013						Ogółem
	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	Otrzymane / wypłacone dywidendy	zyski / straty z tytułu sprzedaży	Zyski / straty z tytułu wyceny	
Akcje notowane				12	51	269	<b>332</b>
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1	46	-61				<b>-14</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	33					<b>34</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-1	-7					<b>-8</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-352						<b>-352</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-30						<b>-30</b>
<b>Razem</b>	<b>-381</b>	<b>72</b>	<b>-61</b>	<b>15</b>	<b>51</b>	<b>269</b>	<b>-38</b>

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2012						Ogółem
	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	Otrzymane / wypłacone dywidendy	zyski / straty z tytułu sprzedaży	Zyski / straty z tytułu wyceny	
Akcje notowane				6	-30	1 669	<b>1 645</b>
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	3	-90	409				<b>322</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	-14					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-11	40					<b>29</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-1 101						<b>-1 101</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-92						<b>-92</b>
<b>Razem</b>	<b>-1 187</b>	<b>-64</b>	<b>409</b>	<b>6</b>	<b>-30</b>	<b>1 669</b>	<b>803</b>

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

#### 28.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

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

#### 28.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce

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

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

#### 28.6 Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 czerwca 2013		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	8 225		
Akcje i udziały nienotowane			126 071
	Stan na 30 czerwca 2012		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	8 351		
Akcje i udziały nienotowane			126 045

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

#### Poziom 1

Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 30 czerwca 2013 roku.

### 29. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres	
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	269	1 394
Wynik bieżącego okresu	266	1 361
Korekty reklasifikacyjne ujęte w zysku lub stracie okresu	3	33
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych całkowitych dochodach	-51	-265
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>218</b>	<b>1 129</b>

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013			za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych						
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	269	-51	218	1 394	-265	1 129
Przeszacowanie nieruchomości						
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>269</b>	<b>-51</b>	<b>218</b>	<b>1 394</b>	<b>-265</b>	<b>1 129</b>

### 30. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2013	od 01.01.2012
	do 30.06.2013	do 30.06.2012
Podatek bieżący	-2	
Podatek odroczony	-188	-64
<b>Razem</b>	<b>-190</b>	<b>-64</b>

	Za okres	
	od 01.01.2013	od 01.01.2012
	do 30.06.2013	do 30.06.2012
Wynik finansowy brutto	-2 659	-3 381
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-138	-219
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	913	1 036
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-1 096	-673
Dywidendy	12	
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
Podatek dochodowy	-2	0
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-114	-46
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-74	-18
<b>Obciążenie wyniku finansowego</b>	<b>-190</b>	<b>-64</b>
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-51</b>	<b>-265</b>

### 30. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
1 wynik finansowy netto (w zł)	-2 980 360,71	-3 446 127,20
2 średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000
3 średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000
4 zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,03	-0,03
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,02	-0,02

**31. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Effect System S.A.		231		157
Litex Promo Sp. Z o.o.	443	390	72	154
Litex Serwis Sp. Z o.o.		30	7	134
Miranda Sp. z o.o.	204	1 858	16	1 595
Miranda SA w likwidacji				
Miranda Serwis Sp. z o.o.				
Eurobrands Sp. z o.o.		12		
Litex - Eco Sp. z o.o.				
Len SA w likwidacji				
Litex Stanisław Litwin				
Świat Lnu Sp. z o.o.		6		
<b>Razem</b>	<b>647</b>	<b>2 527</b>	<b>95</b>	<b>2 040</b>

**32. Struktura zatrudnienia**

	Przeciętny ilość zatrudnionych w okresie	
	01.01.2013 r. - 30.06.2013 r.	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.
Pracownicy umysłowi	89	86
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	179	179
Pracownicy na urloпах wychowawczych		
<b>Razem</b>	<b>268</b>	<b>265</b>
Stan zatrudnienia w osobach	Stan na	
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Zatrudnienie w osobach	275	286

**33. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za okres sprawozdawczy**

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy w złotych.		
Rodzaj usługi	Stan na koniec roku	
	wynagrodzenia obciążające	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego		
inne usługi poświadczające		
usługi doradztwa podatkowego		
<b>Razem</b>		
pozostałe usługi		
- półroczny przegląd sprawozdania	13 500	13 500
- inne (usługi doradcze)		
<b>Razem</b>	<b>13 500</b>	<b>13 500</b>

**34. Umowy kredytowe i leasingowe oraz otrzymane i udzielone poręczenia i gwarancje**

Omówiono w części dotyczącej śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Zagadnienie omówiono w części dotyczącej śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Tutaj przedstawiono dane finansowe dotyczące spółki dominującej Lubawa SA.

**Ryzyko stopy procentowej**

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-266
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	266
<b>Okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku</b>		
Okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-91
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	91

**Ryzyko walutowe**

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	239
	-10%	-239
EUR	10%	24
	-10%	-24

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	656
	-10%	-656
EUR	10%	204
	-10%	-204

**Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług**

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
<b>Brutto</b>	<b>8 987</b>	4 160	4 827	443	18	96	4 269
<b>Odpis</b>	<b>-4 300</b>		-4 300			-30	-4 269
<b>Netto</b>	<b>4 687</b>	4 160	527	443	18	66	

**Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

<i>Razem</i>	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
<b>3 770</b>	3 515	255	199		1	55

**36. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.**

Zdarzenia takie nie miały miejsca.

**37. Segmenty działalności – podział branżowy**

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

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

**Sprawozdanie z segmentów branżowych**

w tys. złotych, za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Tkaniny	Pozostałe	<i>Razem</i>
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	2 959	3 352	2 054	1 065	9 430
Sprzedaż między segmentami					
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>2 959</b>	<b>3 352</b>	<b>2 054</b>	<b>1 065</b>	<b>9 430</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	4 278	2 866	3 585	853	11 582
Koszty (sprzedaż między segmentami)					
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>4 278</b>	<b>2 866</b>	<b>3 585</b>	<b>853</b>	<b>11 582</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-1 319</b>	<b>486</b>	<b>-1 530</b>	<b>212</b>	<b>-2 152</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>293</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>931</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
<b>Zysk brutto</b>					<b>-2 790</b>
Podatek dochodowy					190
<b>Zysk netto</b>					<b>-2 980</b>
<b>Pozostałe informacje</b>					



Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

<b>Aktywa segmentu</b>	<b>11 017</b>	<b>829</b>	<b>3 129</b>	<b>485</b>	<b>15 460</b>
Nieprzypisane aktywa					157 072
Aktywa ogółem					172 532
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>2 324</b>	<b>3</b>	<b>35</b>	<b>390</b>	<b>2 752</b>
Nieprzypisane pasywa					169 780
Pasywa ogółem					172 532
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>532</b>			<b>26</b>	<b>558</b>
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					242
Nakłady inwestycyjne ogółem					800
<b>Amortyzacja</b>	<b>219</b>	<b>49</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>273</b>
Nieprzypisana amortyzacja					367
Amortyzacja ogółem					640

	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych
Rynek krajowy	5 920	14 621	
Rynek zagraniczny	3 510	829	
<b>Łącznie</b>	<b>9 430</b>	<b>15 460</b>	

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

	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	2 572	3 769	429	854	7 624
Sprzedaż między segmentami	0	0		0	0
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>2 572</b>	<b>3 769</b>	<b>429</b>	<b>854</b>	<b>7 624</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	3 893	4 399	570	1 541	10 403
Koszty (sprzedaż między segmentami)		0		0	0
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>3 893</b>	<b>4 796</b>	<b>587</b>	<b>1 643</b>	<b>10 403</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-1 321</b>	<b>-630</b>	<b>-141</b>	<b>-687</b>	<b>-2 779</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>470</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>1 073</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					
<b>Zysk brutto</b>					<b>-3 382</b>
Podatek dochodowy					64
<b>Zysk netto</b>					<b>-3 446</b>
<b>Pozostałe informacje</b>					
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>11 978</b>	<b>968</b>	<b>1 647</b>	<b>198</b>	<b>14 791</b>
Nieprzypisane aktywa					155 031
Aktywa ogółem					169 821
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>2 152</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>180</b>	<b>2 405</b>
Nieprzypisane pasywa					167 416
Pasywa ogółem					169 821
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					105
Nakłady inwestycyjne ogółem					105

<b>Amortyzacja</b>	<b>236</b>	<b>56</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>298</b>
Nieprzypisana amortyzacja					352
Amortyzacja ogółem					649

	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych
Rynek krajowy	3 984	13 823	0
Rynek zagraniczny	3 640	968	0
<b>Łącznie</b>	<b>7 624</b>	<b>14 791</b>	<b>0</b>

### 39. 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 28.06.2013 r. – 4,3292 oraz na 29.06.2012 r. – 4,2613.
- 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 2013 r. średnia ta wyniosła 4,2140, a w 2012 roku 4,2246.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

2013-01-31	4,1870
2013-02-28	4,1570
2013-03-31	4,1774
2013-04-30	4,1429
2013-05-31	4,2902
2013-06-28	4,3292
<b>25,2837 : 6 =</b>	<b>4,2140</b>

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		Stan na		Stan na	
		30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 430	7 624	2 238	1 805
II.	Wynik z działalności operacyjnej	-2 234	-2 843	-530	-673
III.	Wynik przed opodatkowaniem	-2 790	-3 382	-662	-800
IV.	Wynik netto	-2 980	-3 446	-707	-816
V.	Inne całkowite dochody	218	1 129	52	267
VI.	Łączne całkowite dochody	-2 763	-2 317	-656	-549
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 856	-6 485	-915	-1 535
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	184	-58	44	-14
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności	1 448	267	344	63

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

	finansowej				
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-2 224	-6 276	-528	-1 486
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000	109 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,03	-0,03	-0,01	-0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,02	-0,02	0,00	0,00
XV.	Aktywa trwałe	153 931	151 364	35 556	35 520
XVI.	Aktywa obrotowe	18 601	18 457	4 297	4 331
XVII.	Aktywa razem	172 532	169 821	39 853	39 852
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	9 952	11 865	2 299	2 785
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 137	10 745	3 035	2 521
XX.	Kapitał własny	149 443	147 211	34 520	34 546

**Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 27 sierpnia 2013 r.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27.08.2013	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

**PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27.08.2013	Jarosław Kózka		





| Ostrów Wielkopolski, 2013-08-27

**Sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej  
za I półrocze 2013 roku**

## Spis treści

1.	Podstawowe informacje o .....	4
1.1.	Skład Grupy Kapitałowej .....	4
1.2.	Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	5
1.3.	Zasady organizacji i zarządzania Grupą Kapitałową .....	6
2.	Jednostka Dominująca .....	7
2.1.	Podstawowe dane o podmiocie dominującym .....	7
3.	Zakres działalności Grupy Kapitałowej .....	10
3.1.	Charakterystyka działalności Spółek należących do Grupy Kapitałowej .....	10
4.	Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej .....	18
4.1.	Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	18
4.2.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	20
4.2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	20
4.2.2	Sytuacja majątkowa spółki .....	24
4.2.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	28
4.3.1	Inwestycje w aktywa finansowe .....	30
4.4.	Przewidywany rozwój Spółki i przewidywana sytuacja finansowa .....	30
4.5.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	32
5.	Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej .....	32
5.1.	Organizacja oraz sytuacja kadrowo-płacowa .....	32
5.2.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego .....	33
5.3.	Ochrona środowiska .....	34
5.4.	System Zarządzania Jakością .....	35
6.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	35
7.	Otrzymane i udzielone poręczenia i gwarancje .....	35
8.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym .....	35
9.	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany rok .....	39
10.	Informacja o nabyciu akcji własnych .....	39
11.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu rocznego .....	40
12.	Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji .....	40

13. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia.....	40
14. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .....	40
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy .....	40
16. Istotne umowy zawarte w I półroczu 2013 roku.....	40
17. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym .....	42
18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	42
19. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej.....	42
20. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	42
21. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi .....	43
22. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w Jednostce Dominującej.....	43
23. Informację o zmianach Statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem	44
24. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	44
25. Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	45
26. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	46
27. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	46
28. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	46



## Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

### 1.1. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Lubawa Spółka Akcyjna. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka Dominująca posiada bezpośrednio lub pośrednio udziały/akcje w 9 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,
- Lubawa Armenia S.A.- bezpośredni udział 51%.

Ponadto Spółka Dominująca posiada udziały w dwóch podmiotach stowarzyszonych:

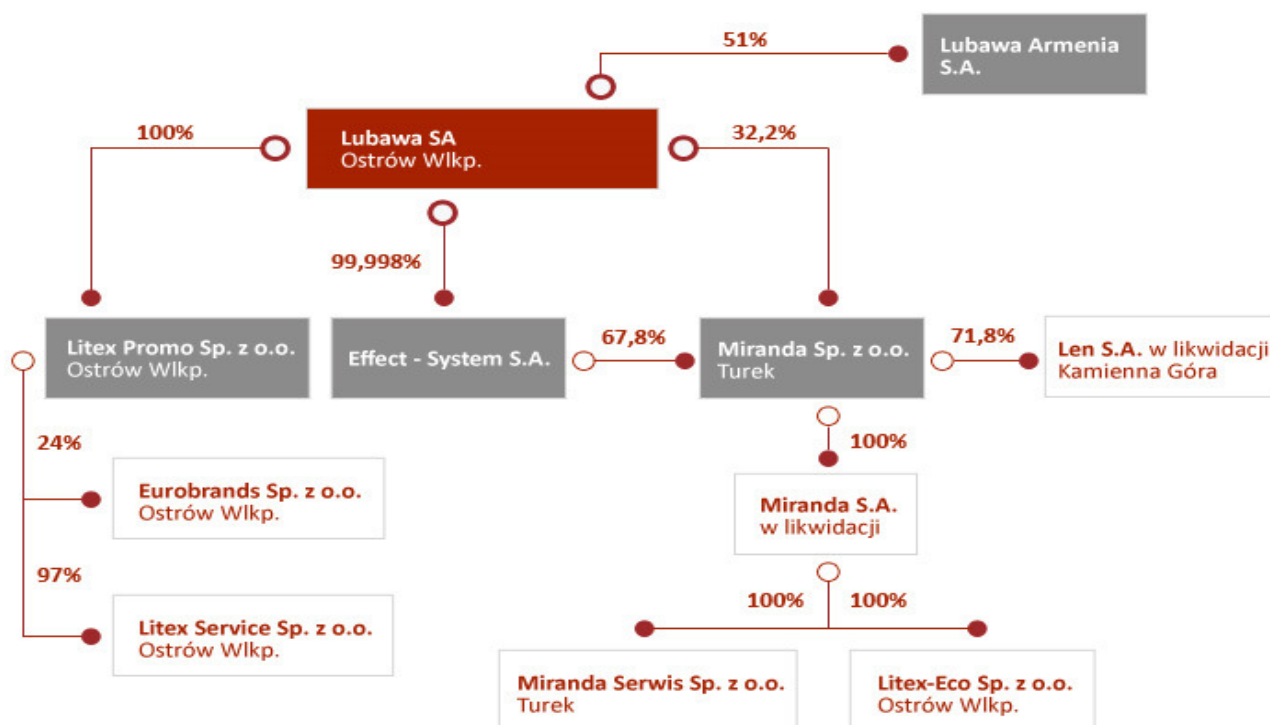
- Eurobrands Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona, LUBAWA S.A. posiada 24% udziałów pośrednio przez spółkę Litex Promo Sp. z o.o.,
- Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. - LUBAWA S.A. posiada 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu chińskiego podmiotu Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd., 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. 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 maja 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.

Dnia 27 marca 2013 r. na terenie Republiki Armenii powołano spółkę akcyjną pod nazwą Lubawa Armenia S.A. Dokumenty nowo powołanej Spółki podpisane zostały przez Pana Marcina Kubicę (Prezesa Zarządu Lubawa S.A.) oraz Pana Murada Isakhanyana (Prezesa Charentsavan Machine-tool Factory oraz Dyrektora Departamentu Przemysłu Zbrojeniowego w Ministerstwie Obrony Republiki Armenii). Emitent posiada 51% kapitału zakładowego, pozostały kapitał zakładowy tj. 49% akcji objęła „Charentsavan Machine-tool Factory” OJSC - spółka armeńska, kontrolowana przez rząd Republiki Armenii. Na mocy dokonanych ustaleń, Dyrektorem Generalnym w Lubawa Armenia S.A. został, Pan Jarosław Ruch. Celem powołanej Spółki będzie produkcja i dostawa wyrobów podwójnego zastosowania takich jak: siatki maskujące, makiety uzbrojenia oraz namioty dla MON i MSW Republiki Armenii. Emitent będzie głównym dostawcą surowców i półfabrykatów służących do produkcji wymienionego sprzętu. Do uruchomienia pełnej współpracy w zakresie dostaw pomiędzy Lubawa Armenia S.A. a Emitentem, konieczna jest realizacji dalszych, zaplanowanych czynności: uzyskanie przez Emitenta stosownych zezwoleń na transfer technologii do powołanej Spółki, dokapitalizowanie powołanej Spółki (aport materiałowy i kapitałowy oraz know-how ze strony Emitenta., nieruchomości ze strony partnera armeńskiego) oraz podpisanie umów na dostawę wyrobów dla MON i MSW. Przyjmuje się, że czynności te powinny być dokonane do dnia 30 września 2013 roku, jednakże ze względów formalnych zastrzega się możliwość zmiany terminu.

Ze względu na wielkość udziałów posiadanych przez Emitenta oraz sprawowanie kontroli w nowo powołanej Spółce objęta ona zostanie pełną konsolidacją w sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Lubawa Armenia S.A. nie podjęła działalności.

### **1.3. Zasady organizacji i zarządzania Grupą Kapitałową**

W pierwszej połowie 2013 roku kontynuowano działania zmierzające do zwiększenia komplementarności zakładów produkcyjnych w ramach poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej co pozwoli na bardziej optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółek.

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 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 – księgowo poszczególnych spółek.

Zdynamizowanie i rozwój całej Grupy oraz zwiększenie komplementarności w działalności Spółek pozwala na systematyczne obniżanie kosztów działalności, ale przede wszystkim, na 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. daje możliwość czerpania 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. Podstawowe dane o podmiocie dominującym**

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) jak również inne regulacje prawne dotyczące spółek notowanych na rynku regulowanym w Polsce.

LUBAWA S.A. działa na rynku od 1951 r. Od 1996 r jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka realizuje zamówienia dla wojska, policji, straży pożarnej, straży granicznej, straży miejskiej ale również do przedsiębiorstw prywatnych oraz odbiorców indywidualnych. 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). Na terenie Spółki obowiązuje Wewnętrzny System Kontroli.

W 2012 roku Spółka złożyła wniosek o rozszerzenie koncesji, który został pozytywnie rozpatrzony w I kwartale 2013 roku przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych. Rozszerzenie koncesji umożliwi zainicjowanie kolejnego rodzaju działalności, tj. pośrednictwa w obrocie wszelkimi typami uzbrojenia (bez jego magazynowania), z obrotu w ramach której wyłączone zostały jedynie: broń chemiczna, broń biologiczna, broń masowego rażenia oraz miny przeciwpiechotne. Spółka chce realizować tak ukształtowane pośrednictwo zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, poprzez posiadane i tworzone kanały dystrybucji.

W I półroczu 2013 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 produkowanych 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,
- rozwojowo – badawczy - spółka stawia na działanie strategiczne i przywiązuje szczególną uwagę do współpracy z jednostkami naukowo badawczymi 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 na zwiększenie możliwości dotarcia do nowych grup odbiorców.

### **Kapitał zakładowy i struktura właścicielska**

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

- 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 52.770.000 (pięćdziesiąt dwa miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 27.500.000 (dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Dnia 23-go lutego 2011 roku nastąpiło podpisanie umowy inwestycyjnej pomiędzy Lubawa S.A. a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz Stanisławem Litwinem. Na podstawie wyżej wspomnianej umowy strony zobowiązały się współdziałać, w tym dokonać leżących po ich stronie czynności w celu doprowadzenia do warunkowego podwyższenia kapitału Lubawa S.A. o kwotę 13.700.000 zł (trzynaście milionów siedemset tysięcy złotych) poprzez emisję 68.500.000 (sześćdziesięciu ośmiu milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Jedynym podmiotem uprawnionym do objęcia akcji została spółka celowa, a prawo poboru akcji innych akcjonariuszy zostało wyłączone. W celu zapewnienia możliwości objęcia Akcji przez spółkę celową Lubawa S.A. wyemitowała i wydała spółce celowej nieodpłatnie 685 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających spółkę celową do objęcia łącznie 68.500.000 Akcji serii F. Zgodnie z umową emisja warrantów subskrypcyjnych została dokonana poza ofertą publiczną. W dniu 18.02.2011 r. zdeponowano w Spółce 685 sztuk warrantów subskrypcyjnych wystawionych na spółkę prawa cypryjskiego, każdy z nich uprawnia do objęcia 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F w terminie do 18.02.2021 r. (zgodnym z umową).

### **Podstawowy przedmiot działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

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

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

- Sprzęt specjalistyczny,
- Usługi przerobu,
- Tkaniny i dzianiny,
- Pozostałe

### **Organy zarządzające i nadzorujące Jednostki Dominujące**

#### **Skład osobowy Zarządu**

Na dzień 1 stycznia 2013 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

- Marcin Kubica           Prezes Zarządu

Do dnia publikacji sprawozdania z działalności Spółki za I półrocze 2013 rok w składzie Zarządu nie zaszły zmiany.



Na dzień 30 czerwca 2013 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy i pozostał niezmienny do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Funkcję Prezesa Zarządu piastuje Pan Marcin Kubica.

### **Skład osobowy Rady Nadzorczej**

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

- Paweł Kois Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zygmunt Politowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Łukasz Litwin Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Cegła Członek Rady Nadzorczej od dnia 18 września 2012 roku
- Paweł Litwin Członek Rady Nadzorczej od dnia 18 września 2012 roku

### **3. Zakres działalności Grupy Kapitałowej**

Podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej to przedsiębiorstwa 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,
- Usługi informatyczne.

Tabela 1 Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Przedmiot działalności</b>
<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-księgową, PKD 74.14 B, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

#### **3.1. Charakterystyka działalności Spółek należących do Grupy Kapitałowej**

##### **3.1.1 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. Posiadane certyfikaty dają Spółce możliwość sprzedaży do sektorów specjalistycznych min: branży górniczej czy też służb ratownictwa pożarowego.

*Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:*

- Jednostki Państwowej i Ochotniczej Straży Pożarnej,
- Hurtownie BHP i Przeciwożarowe,
- Firmy produkcyjne,
- Małe i średnie przedsiębiorstwa budowlane,
- Urzędy Miast , Urzędy Wojewódzkie , Urzędy Gminy,
- Zarządzanie Kryzysowe,
- Producenci pojazdów specjalistycznych.

*Do największych konkurentów Spółki należą:*

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

*W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:*

- Szelki bezpieczeństwa – gama kilkunastu produktów wraz z akcesoriami,
- Linki bezpieczeństwa oraz poziome liny kotwiczące,
- Urządzenia samohamowne,
- Pasy strażackie,
- Kabiny do dekontaminacji - przeznaczone są do oczyszczania, odkażania i dezynfekcji odzieży ochronnej skażonej chemikaliami,
- Odzież ochronna - Odzież przeciwchemiczna; Ubrania kwaso-ługo odporne; Kombinezony do pracy w wodzie; Kombinezony gazoszczelne,
- Zbiorniki na ciecze - przeznaczone są do przechowywania wody dla celów gaśniczych i technicznych,
- Skokochrony - przeznaczone są do ewakuacji ludzi z miejsc zagrożenia, w szczególności z wyższych kondygnacji płonących budynków.
- Namioty ratownicze - odpowiadają wszystkim warunkom dla ratownictwa i ochrony, ich konstrukcje oparte są na stelażu pneumatycznym.
- Zapory przeciwpowodziowe.

Elementem wyróżniającym dużą część produktów Spółki na tle konkurencji jest surowiec z którego są wykonywane, mianowicie tkaniny gumowane. Firmy konkurencyjne bazują na produktach wykonanych z tkanin PCV.

Tkaniny powlekane elastomerami gumowymi (kauczukami) posiadają o wiele wyższą jakość i trwałość niż powlekane PCV, 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 nowymi wyrobami, mianowicie pneumatycznymi makietami sprzętu wojskowego, osłonami balistycznymi dla pojazdów i śmigłowców, a także systemami ochrony przez crash landingiem. W ofercie Spółki pojawiły się także poduszki, tablety, systemy obserwacji przedpola, systemy szyfrowania danych, nowoczesne hełmy balistyczne, tarcze balistyczne, obuwie, kamuflaż indywidualny i wiele innych.

*Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:*

- Jednostki Wojskowe,
- Skarb Państwa,
- Służby Celne,
- Służby więzienne,
- Komendy Policji,
- Firmy ochroniarskie,
- Przedsiębiorstwa produkujące na wyroby na rzecz obronności kraju.

*Do największych konkurentów Spółki należą:*

- PSO MASKPOL SA,
- NFM Production Sp. z o.o.,
- PPH Polskór Bogdan Stasiołek,

- ITB Moratex,
- WZK NOMA Spółdzielnia Inwalidów.

*W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:*

- Namiot szybko rozstawiany - jest namiotem uniwersalnym, przeznaczonym na przykład do wykonywania czynności wymagających izolacji od wpływów atmosferycznych,
- Namiot 6x6 - namiot na stelażu metalowym, możliwość łączenia modułowego, powierzchnia całkowita 36m<sup>2</sup>,
- Wielkogabarytowy Namiot Pneumatyczny,
- Techniczny Namiot Pneumatyczny - wielofunkcyjny namiot na stelażu pneumatycznym
- Namiot NS-97 - Modułowy namiot na stelażu metalowym,
- PW-75 – Plecak Wojskowy o pojemności 75 litrów, produkt wyjątkowej trwałości i niezawodności,
- Modułowe Oporządzenie Taktyczne (MOT) to kompletny system pozwalający na wygodne przenoszenie wszystkich elementów wyposażenia indywidualnego w dowolnej konfiguracji, dopasowanej do osobistych wymagań użytkownika,
- Systemy kamizelek kuloodpornych: Recon Special, Operator, Defender, Raptor, Delta,
- Systemy kamizelek kuloodpornych do skrytego noszenia: Alfa, Gamma, Sigma,
- Systemy osobistej ochrony balistycznej – płyty kuloodporne,
- Makiety pneumatyczne sprzętu bojowego.

#### SEGMENT: usługi przerobu

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

#### SEGMENT TKANINY

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

*Do największych konkurentów Spółki należą:*

- Niemcy: ContiTech, Polimer Technik Ortrand, Si-Ka-Tec,

- Francja: Bobet, Pennel&Flipo, Colmant Coated Fabrics,
- Czechy: Gumotex,
- Wlk. Brytania: Cannon Tri-laminates Ltd., Ferguson Polycom Ltd.,
- USA: Archer Rubber, Mauritzon,
- Tajwan: Formosan Rubber Group,
- Indie: Zenith.
- *W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:*
- tkaniny na odzież ochronną,
- tkaniny na przenośne zbiorniki na ciecze,
- tkaniny na konstrukcje pneumatyczne,
- tkaniny na pasy,
- tkaniny na membrany,
- tkaniny na kompensatory i przewody elastyczne.

### **3.1.2 Miranda Sp. z o. o.**

#### Tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi

Poziom sprzedaży na w/w rynku zwiększył się w stosunku do I półrocza 2012 roku. Tym samym umocniła się pozycja 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.

Największymi konkurentami Spółki są:

- Holandia – Wollux, Dokkumer,
- Niemcy - J&M, SachsenFahnen,
- Polska – Arpol.

#### 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.

Największymi konkurentami Spółki są:

- Wielka Brytania – Brook International,
- Niemcy - Georg + Otto Friedrisch, P3, A.Berger,

### 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.

Największymi konkurentami są przedsiębiorstwa azjatyckie szczególnie z obszaru Chin.

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

W I półroczu 2013 roku nastąpił wyraźny wzrost sprzedaży tkanin przeznaczonych na rolety wewnętrzne. 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 współudziale 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.

### 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. W I półroczu 2013 roku firma kontynuowała trendy wzrostowe, które realizowane są już od kilku lat.

Obecnie jest głównym dostawcą dla prawie wszystkich producentów wózków dziecięcych. Wraz z największą w Polsce hurtownią tkanin i dzianin przeznaczonych na rynek wózkowy 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.

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

Spółka nawiązała współpracę z dostawcą tapicerki samochodowej (podsufitki, fotele, itp.) dla koncernu Fiata. Współpraca ta stwarza potencjalne możliwości silnego wzrostu w tym segmencie rynku.



Ponadto Miranda od wielu lat 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:

- Polska – Apotessile, Runotex,
- dzianiny welurowe importowane z Dalekiego Wschodu

#### 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. Spółka w I półroczu 2013 roku rozpoczęła rozmowy dotyczące dostaw tkanin z przeznaczeniem na materace.

#### 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.

#### 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). Spółka realizuje 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).

### 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.

### **3.1.3 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 i Balony reklamowe,
- Flagi narodowe i reklamowe,
- Markizy,
- Kompleksowe wyposażenie ogródków restauracyjnych,
- Krzesła, fotele i stoły,
- Podesty,
- Wózki do sprzedaży lodów,
- Stojaki ekspozycyjne (np. na opony),
- Reklamy świetlne,
- Zapaski barmańskie, fartuchy,
- 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, MC 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.

### **3.1.4 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.

## **4. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej**

### **4.1. Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

#### **Kluczowe czynniki sukcesu:**

Szczegółowe analizy rynku i oczekiwań klientów przeprowadzone przez Zarząd Grupy, informacje publikowane w literaturze branżowej oraz inne źródła wiedzy branżowej pozwalają

stwierdzić, iż oczekiwania i potrzeby klientów w branżach, w których funkcjonują Spółki z Grupy Kapitałowej, dotyczą przede wszystkim:

- wysokiej jakości produktów i stosowanych materiałów – niezwykle istotna jest jakość stosowanych rozwiązań oraz samego wykonania. Ma ona decydujący wpływ na funkcjonalność, trwałość i bezpieczeństwo, które są bardzo istotne zarówno dla jednostek budżetowych jak również wielkich korporacji, które są odbiorcami produktów sprzedawanych przez Grupę. Zaproponowanie wymaganego przez klientów standardu możliwe jest do osiągnięcia dzięki implementacji innowacyjnych rozwiązań technologicznych i technicznych oraz używaniu najwyższej jakości surowców.
- konkurencyjnego poziomu cen – coraz częściej klienci analizują oferty za pomocą wskaźników stosunku ceny do jakości. Zaproponowanie konkurencyjnych cen może zapewnić przede wszystkim optymalizacja kosztów, którą przedsiębiorstwo osiągnie poprzez wdrażanie rozwiązań produkcyjnych, umożliwiających wykonywanie prac w najkrótszym czasie bez konieczności zlecania części działań innym podmiotom,
- kompleksowości i elastyczności oferty - klienci domagają się zarówno możliwości realizacji zamówień w ujęciu najbardziej kompleksowym, jak też elastyczności w zakresie oferowanych wyrobów w pełni dostosowanych do potrzeb klientów.
- zdolności produkcyjnych oraz terminowości realizacji zleceń – zarówno zdolności produkcyjne jak i terminowość wynikają z posiadanego zaplecza technologicznego i możliwości realizacji poszczególnych etapów procesu produkcyjnego w krótkim czasie. Dodatkowo dzięki współdziałaniu w ramach Grupy, Spółki są w stanie wykorzystywać wolne moce produkcyjne w innych podmiotach w Grupie, a w ten sposób przyspieszać realizację zleceń oraz optymalizować koszty wyprodukowania dzięki zmniejszeniu ilości usług kooperacyjnych świadczonych przez firmy zewnętrzne.
- doświadczenia i wiarygodności – długoletnie doświadczenie, wiarygodność, posiadane patenty, certyfikaty, rekomendacje i nagrody, a także pozostałe ww. cechy kreują wizerunek Grupy Kapitałowej u klienta i budują marki wyrobów.

**Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w I półroczu 2013 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 4226 na dostawę zasobników piechoty górskiej oraz toreb podróżnych poligonowych, wartość umowy to około 8,9 mln zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4226 na remont główny kamizelek ochronnych, wartość umowy to około 1,8 mln zł,

- Umowa z Jednostką Wojskową 4229 na dostawę zbiorników miękkich na wodę, wartość umowy to około 374 tys. zł,
- Umowa z KP PSP GRYFINO na dostawę łodzi manewrowej HT LASER A25, wartość umowy to około 526 tys. zł,
- Zamówienie z MASKPOL S.A. na dostawę zbiorników do wody, wartość zamówienia to około 283 tys. zł.

## 4.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

### 4.2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	Przyrost względny
Przychody ze sprzedaży	128 556	115 834	11,0%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	98 694	90 344	9,2%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 862</b>	<b>25 490</b>	<b>17,2%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>23,2%</i>	<i>22,0%</i>	
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	15 993	17 079	-6,4%
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>13 869</b>	<b>8 411</b>	<b>64,9%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>10,7%</i>	<i>7,3%</i>	
Pozostałe przychody operacyjne	2 021	2 700	-25,1%
Pozostałe koszty operacyjne	2 076	1 248	66,3%
<b>EBIT</b>	<b>13 814</b>	<b>9 863</b>	<b>40,1%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>10,7%</i>	<i>8,5%</i>	
Przychody finansowe	277	259	6,9%
Koszty finansowe	2 277	2 647	-14,0%
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>11 814</b>	<b>7 475</b>	<b>58,0%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>9,2%</i>	<i>6,5%</i>	
Podatek dochodowy bieżący	3 094	1 453	112,9%
Podatek dochodowy odroczony	555	1 066	-47,9%
<b>Wynik netto</b>	<b>8 165</b>	<b>4 956</b>	<b>64,7%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>6,4%</i>	<i>4,3%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>17 480</b>	<b>13 465</b>	<b>29,8%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>13,6%</i>	<i>11,6%</i>	

Grupa osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 29.862 tys. zł przy rentowności na poziomie 23,2%, nastąpił wzrost w stosunku do I półrocza 2012 o 17,2%. Koszty ogólne i sprzedaży wyniosły 15.993 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do I półrocza 2012 o 6,4%. Zwiększona kontrola w Spółkach w Grupie pozwoliła zmniejszyć poziom ponoszonych kosztów związanych z bieżącą działalnością oraz ustabilizowała poziom kosztów sprzedaży i administracyjnych.

Pozytywnym czynnikiem jest to, że wynik netto na działalności operacyjnej jest dodatni i wynosi 13.814 tys. zł, a wskaźnik rentowności EBIT wynosi 10,7%, wskaźnik rentowności EBITDA wynosi blisko 14%. Grupa wypracowała na koniec I półrocza 2013 roku zysk netto w kwocie 8.165 tys. zł, co oznacza dodatni poziom rentowności netto, który na koniec roku wyniósł 6,4%. Wypracowany zysk netto zwiększył się w porównaniu do I półrocza 2012 roku o 3.209 tys. zł, co stanowi wzrost o 64,7%.

#### 4.2.1.1 Wielkość i struktura przychodów z działalności podstawowe

Tabela 3. Sprzedaż w segmentach

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres			
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Sprzęt specjalistyczny	2 959	2 572	387	15,1%
Usługa przerobu	3 352	3 769	-417	-11,1%
Materiały reklamowe	68 550	65 710	2 840	4,3%
Tkaniny	47 047	39 595	7 452	18,8%
Pozostałe	6 648	4 188	2 460	58,7%
<b>Razem</b>	<b>128 556</b>	<b>115 834</b>	<b>12 722</b>	<b>11,0%</b>

W tabeli przedstawione zostały wyniki sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności. Największą wartość przychodów ze sprzedaży Grupa osiąga w segmencie materiałów reklamowych, które stanowią ponad 53% sprzedaży ogółem, drugim z kolei segmentem generującym najwyższy poziom przychodów są tkaniny, wartość przychodów w tym segmencie osiągnęła poziom około 47 mln zł co stanowi 36,6% wartości przychodów ogółem.

Porównując przychody ze sprzedaży osiągnięte w I półroczu 2013 do I półrocza 2012 roku, wzrost poziomu sprzedaży miał miejsce w segmentach tkanin, sprzętu specjalistycznego, pozostałych oraz materiałów reklamowych, łącznie o 13.139 tys. zł. Grupa odnotowała spadek tylko w segmencie usług przerobu o 11,1%.

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 4. Sprzedaż w podziale na produkty i towary

Przychody ze sprzedaży - struktura	Za okres		
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów	113 304	102 111	11,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 252	13 723	11,1%
<b>Razem</b>	<b>128 556</b>	<b>115 834</b>	<b>11,0%</b>

W wyniku analizy struktury sprzedaży przedstawionej w tabeli powyżej, można zauważyć, że w sprzedaży ogółem największy udział wykazuje sprzedaż produktów 88%, a udział sprzedaży towarów i materiałów kształtuje się na poziomie 12%. W I półroczu 2013 roku poziom przychodów ze sprzedaży zarówno produktów jak i towarów i materiałów wzrósł o około 11% w porównaniu do I półrocza 2012 roku.



Tabela 5. Sprzedaż podziale na rynki

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres		Zmiana
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	
Kraj	75 749	72 663	4,3%
Zagranica	52 807	43 171	22,3%
<b>Razem</b>	<b>128 556</b>	<b>115 834</b>	<b>11,0%</b>

Grupa sprzedaje głównie na rynku krajowym, ale warto zauważyć, że na rynek zagraniczny w I półroczu 2013 roku trafiło ponad 41% wartości wszystkich produktów, towarów i materiałów Grupy. Wartość przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2013 roku wzrosła w porównaniu do I półrocza 2012 roku, na rynku krajowym o 4,3% oraz na rynku zagranicznym o 22,3%.

#### 4.2.1.2 Wielkość i struktura kosztów

Tabela 6. Koszt własny sprzedaży

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	
Amortyzacja	3 666	3 602	1,8%
Zużycie materiałów i energii	55 711	51 264	8,7%
Usługi obce	15 711	15 228	3,2%
Podatki i opłaty	1 812	1 840	-1,5%
Wynagrodzenie	18 246	17 716	3,0%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 581	3 485	2,8%
Pozostałe koszty	1 532	1 715	-10,7%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>100 259</b>	<b>94 850</b>	<b>5,7%</b>
zmiana stanu produktów	-627	-1 575	-60,2%
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-661	429	-254,1%
koszty sprzedaży	4 941	4 791	3,1%
koszty ogólnego zarządu	11 052	12 288	-10,1%
<b>Kosz wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>85 554</b>	<b>78 917</b>	<b>8,4%</b>

Największą pozycją wśród kosztów rodzajowych, ze względu na produkcyjną działalność większości Spółek w Grupie, są materiały i energia, które stanowią 56% 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 I półroczu 2013 roku wynosi 21.827 tys. zł i stanowi 22% całości kosztów rodzajowych.

Poziom kosztów rodzajowych w I półroczu 2013 roku wzrósł o 5.409 tys. zł (5,7%) w porównaniu do I półrocza 2012 roku.

#### 4.2.1.3 Wynik na działalności pozostałej operacyjnej

Tabela nr 7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres		Przyrost względny
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	
<b><u>Pozostałe przychody operacyjne:</u></b>			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		447	-100,0%
Rozliczone dotacje	247	291	-15,1%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	71	62	14,5%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	1 281	543	135,9%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	35	282	-87,6%
Rozwiązane rezerwy na koszty	8	102	-92,2%
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	61	122	-50,0%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych rozrachunków z tytułu dostaw i usług	216	390	-44,6%
Uzyskany złom i odpady z produkcji		121	-100,0%
Refaktura kosztów usług		182	-100,0%
Pozostałe	102	158	-35,4%
<b>Razem</b>	<b>2 021</b>	<b>2 700</b>	<b>-25,1%</b>
<b><u>Pozostałe koszty operacyjne:</u></b>			
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	174		100,0%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 533	444	245,3%
Niedobory magazynowe	5	374	-98,7%
Kary umowne i odszkodowania		29	-100,0%
Koszty złomowania i utylizacji majątku obrotowego	27	87	-69,0%
Rezerwa na koszty		26	-100,0%
Koszty egzekucyjne	50	22	127,3%
Darowizny	12	4	200,0%
Koszty refakturowanych usług	186	182	2,2%
Pozostałe	89	80	11,3%
<b>Razem</b>	<b>2 076</b>	<b>1 248</b>	<b>66,3%</b>
<b><u>Wynik na działalności operacyjnej</u></b>	<b><u>-55</u></b>	<b><u>1 452</u></b>	<b><u>-103,8%</u></b>

Największą pozycję wśród pozostałych przychodów operacyjnych 1.281 tys. zł, czyli 63,4% łącznej kwoty przychodów operacyjnych, stanowi rozwiązanie odpisów aktualizujących dotyczących należności i zapasów.

Poza rozwiązaniem odpisów aktualizujących istotny wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały rozliczone dotacje w kwocie 247 tys. zł oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych rozrachunków z tytułu dostaw i usług w kwocie 216 tys. zł.

Na wysokość pozostałych kosztów operacyjnych największy wpływ mają: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 1.533 tys. zł blisko 74% łącznej kwoty pozostałych przychodów operacyjnych oraz koszty refakturowanych usług 186 tys. zł 9% w łącznej kwocie pozostałych przychodów operacyjnych.

Na koniec I półrocza 2013 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej uległ pogorszeniu o 1.507 tys. zł w stosunku do okresu porównawczego w 2012 roku.

#### 4.2.1.4 Wynik na działalności finansowej

Tabela nr 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wyszczególnienie	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	Przyrost względny
<b>Przychody finansowe:</b>			
Aktualizacja wartości inwestycji	102		100,0%
Zysk ze zbycia inwestycji	51		100,0%
Dodatnie różnice kursowe		199	-100,0%
Przychody z odsetek	112	55	103,6%
Inne	12	5	140,0%
<b>Razem</b>	<b>277</b>	<b>259</b>	<b>6,9%</b>
<b>Koszty finansowe:</b>			
Odsetki, w tym:	1 655	2 023	-18,2%
- od kredytów	1 393	1 730	-19,5%
- pozostałe	262	293	-10,6%
Aktualizacja wartości inwestycji	213		100,0%
Prowizje i opłaty	209	194	7,7%
Wycena forward		258	-100,0%
Koszty akredytyw	169	147	15,0%
Pozostałe	31	25	24,0%
<b>Razem</b>	<b>2 277</b>	<b>2 647</b>	<b>-14,0%</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-2 000</b>	<b>-2 388</b>	<b>16,2%</b>

Największy wpływ na wynik na działalności finansowej mają odsetki w łącznej kwocie 1.655 tys. zł co stanowi 72,7% kosztów finansowych, w tym odsetki od kredytów które stanowią 84,2% łącznych kosztów poniesionych z tytułu odsetek oraz 61,2% kosztów finansowych Grupy. Po stronie przychodów finansowych największą pozycją są przychody z odsetek w kwocie 112 tys. zł co stanowi blisko 40,4% wartości przychodów finansowych osiągniętych w I półroczu 2013 roku.

#### 4.2.2 Sytuacja majątkowa spółki

Tabela 9 Sprawozdanie z sytuacji finansowej aktywa

Tytuł	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 30.06.2012 r. po przekształceniu	Zmiana
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	127 438	128 062	-0,5%
Aktywa niematerialne	63 109	62 727	0,6%
Należności długoterminowe	41	15	173,3%
Nieruchomości inwestycyjne	4 733	3 376	40,2%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	26	1	2500,0%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	853	922	-7,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	8 126	6 274	29,5%
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>204 326</b>	<b>201 377</b>	<b>1,5%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	54 178	48 859	10,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	54 155	51 457	5,2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		692	-100,0%
Pozostałe należności	3 730	5 659	-34,1%
Aktywa finansowe	99	2 077	-95,2%

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	779	2 541	-69,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 029	-100,0%
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>112 941</b>	<b>112 314</b>	<b>0,6%</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>317 267</b>	<b>313 691</b>	<b>1,1%</b>

Tabela 10 Sprawozdanie z sytuacji finansowej pasywa

Tytuł	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 30.06.2012 r. po przekształceniu	Zmiana
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	
Inne skumulowane całkowite dochody	-2 985	-3 547	-15,8%
Zyski zatrzymane	188 976	179 959	5,0%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>207 845</b>	<b>198 266</b>	<b>4,8%</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 319	20 585	-25,6%
Pozostałe zobowiązania	2 749	1 649	66,7%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	294	461	-36,2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 734	6 077	-5,6%
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24 096</b>	<b>28 772</b>	<b>-16,3%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41 311	38 738	6,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 992	37 796	-10,1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 149		100,0%
Pozostałe zobowiązania	8 648	8 576	0,8%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	104	379	-72,6%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	122	1 164	-89,5%
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>85 326</b>	<b>86 653</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>109 422</b>	<b>115 425</b>	<b>-5,2%</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>317 267</b>	<b>313 691</b>	<b>1,1%</b>

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 317.267 tys. zł, z czego aktywa trwałe o wartości 204.326 tys. zł stanowią 64,4% sumy aktywów. Główną pozycję aktywów trwałych stanowi rzeczowy majątek trwały o wartości 127.438 tys. zł. Wartości niematerialne to 63.109 tys. zł. Suma aktywów trwałych w I półroczu 2013 roku zwiększyła się o 2.949 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2012 roku. Największymi pozycjami aktywów obrotowych są: zapasy o wartości 54.178 tys. zł co stanowi wzrost w stosunku do okresu porównawczego o 5.319 tys. zł czyli 10,9%. Należności z tytułu dostaw i usług wzrosły z poziomu 51.457 tys. zł na dzień 30 czerwca 2012 roku do wartości 54.155 tys. zł na dzień 30.06.2013 roku co stanowi wzrost o 5,2%.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej wynoszą 207.845 tys. zł ogółem, z czego 21.854 tys. zł to kapitał akcyjny, a 188.976 tys. zł to zyski zatrzymane. W zyskach zatrzymanych kwota 8.165 tys. zł stanowi zysk netto Grupy uzyskany w I półroczu 2013 roku. Głównymi pozycjami zobowiązań są: kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 56.630 tys. zł, z czego 15.319 tys. zł to część długoterminowa, a 41.311 tys. zł to część krótkoterminowa, oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 33.992 tys. zł. W I

półroczu zobowiązania z tytułu dostaw i usług uległy zmniejszeniu o kwotę 3.804 tys. zł (spadek o 10,1%).

### **Analiza należności**

Tabela 11 Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług

	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
<b>Brutto</b>	<b>62 139</b>	47 354	76,2%	14 785	23,8%	5 980	40,5%	445	3,0%	388	2,6%	7 972	53,9%
<b>Odpis</b>	<b>-7 984</b>			-7 984	100%	0	0,0%	0	0,0%	-58	0,7%	-7 926	99,3%
<b>Netto</b>	<b>54 155</b>	<b>47 354</b>	<b>87,4%</b>	<b>6 801</b>	<b>12,6%</b>	<b>5 980</b>	<b>87,9%</b>	<b>445</b>	<b>6,5%</b>	<b>330</b>	<b>4,9%</b>	<b>46</b>	<b>0,7%</b>

Należności krótkoterminowe brutto z tytułu dostaw i usług na 30.06.2013 r. wg ksiąg osiągnęły poziom 62.139 tys. zł.

Należności przeterminowane w sumie należności brutto wg ksiąg stanowiły 23,8%, tj. 14.785 tys. zł, z tego do 3 miesięcy 5.980 tys. zł, tj. 40,5% w należnościach przeterminowanych oraz 9,6% w sumie należności brutto, a powyżej 12 miesięcy 7.972 tys. zł, tj. 53,9% należności przeterminowanych oraz 12,8% należności brutto.

Suma odpisów na należności ukształtowała się na poziomie 7.984 tys. złotych (odpisem objęte zostały należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy w 99,3% ich wartości oraz należności przeterminowane od 6 do 12 miesięcy w kwocie 58 tys. zł).

Strukturę należności przedstawia tabela poniżej.

Tabela 12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	Zmiana
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	62 145	59 841	3,9%
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-7 990	-8 017	-0,3%
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>54 155</b>	<b>51 457</b>	<b>5,2%</b>
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych</b>		<b>692</b>	<b>-100,0%</b>
<b>Pozostałe należności</b>			
Zaliczki na środki trwałe i aktywa niefinansowe	1 430	2 063	-30,7%
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 536	2 221	-30,8%
Udzielone zaliczki na poczet dostaw	1 174		100,0%
Należności od pracowników	158	300	-47,3%
Fundusze specjalne	26		100,0%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	719	858	-16,2%
Inne	802	2 628	-69,5%
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 115	-2 411	-12,3%
<b>Razem pozostałe należności</b>	<b>3 730</b>	<b>5 659</b>	<b>-34,1%</b>

## **Analiza zobowiązań**

Tabela 13 Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

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
<b>33 992</b>	26 768	78,8%	7 224	21,2%	5 751	79,6%	366	5,1%	803	11,1%	304	4,2%

Zobowiązania bieżące z tytułu dostaw i usług wyniosły 33.992 tys. zł, w tym przeterminowane 7.224 tys. zł co stanowi 21,2% 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 22% bilansowych zobowiązań ogółem, i wyniosły 24.096 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 34,5%.

Poziom zobowiązań spółki przedstawiają tabele poniżej:

Tabela 14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	Stan na		Zmiana
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>			
<b>Pozostałe zobowiązania</b>			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 749	1 649	66,7%
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 749</b>	<b>1 649</b>	<b>66,7%</b>
Krótkoterminowe	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	Zmiana
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>33 992</b>	<b>37 796</b>	<b>-10,1%</b>
<b>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>1 149</b>		<b>100,0%</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych</b>	<b>3 972</b>	<b>3 980</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 314	2 204	5,0%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 240	4	30900,0%
Zobowiązania wobec pracowników	66	189	-65,1%
Inne zobowiązania	29	494	-94,1%
Fundusze specjalne	686	694	-1,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	341	1 011	-66,3%
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>4 676</b>	<b>4 596</b>	<b>1,7%</b>



Tabela 15 Zobowiązania finansowe - struktura

Długoterminowe	Stan na		Zmiana
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	
Kredyty bankowe	11 357	18 326	-38,0%
Pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 962	2 259	75,4%
<b>Razem</b>	<b>15 319</b>	<b>20 585</b>	<b>-25,6%</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe	Stan na		Zmiana
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	
Kredyty bankowe	39 536	36 156	9,3%
Pożyczki			
Forward	187	165	13,3%
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 588	2 417	-34,3%
<b>Razem</b>	<b>41 311</b>	<b>38 738</b>	<b>6,6%</b>
<b>Razem, z tego:</b>	<b>56 630</b>	<b>59 323</b>	<b>-5,4%</b>
Kredyty bankowe	50 893	54 482	-4,5%
Pożyczki			
Forward	187	165	13,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 550	4 676	18,7%

#### 4.2.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela 16 Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	Za okres		
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 535	3 025	-54,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 042	-1 431	-88,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 526	-6 156	-132,6%
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>-2 029</b>	<b>-4 583</b>	<b>25,2%</b>
Środki pieniężne na początek okresu	2 808	7 124	-32,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	779	2 541	-60,6%

Na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej największy wpływ miały: wynik brutto wynoszący 11.814 tys. zł, zmiana stanu należności w kwocie 17.786 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów i pożyczek w kwocie 8.409 tys. zł oraz amortyzacja 3.700 tys. zł.

W przepływach z działalności inwestycyjnej główną kwotę stanowią wydatki na nabycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3.606 tys. zł. W przepływach z działalności finansowej, odzwierciedlona została spłata zobowiązań finansowych z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego w łącznej kwocie 14.297 tys. zł, oraz wpływ środków z kredytów w kwocie 4.295 tys. zł. Grupa zakończyła półrocze 2013 roku ze stanem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynoszącym 779 tys. zł.

### 4.3. Wybrane jednostkowe dane finansowe spółek zależnych

Tabela 17 Wybrane dane finansowe spółek zależnych

Wybrane dane finansowe	Miranda	Miranda SA	Miranda Serwis	Litex Promo	Litex Service	Effect-System
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 663	0	1 329	67 609	2 898	17 386
Wynik brutto na sprzedaży	11 371	0	307	16 121	483	2 652
Wynik netto na sprzedaży	5 552	-30	68	8 796	84	1 498
Wynik z działalności operacyjnej	4 162	-43	68	9 739	96	2 026
Wynik przed opodatkowaniem	3 512	-43	65	9 269	96	1 923
Wynik netto	2 165	-43	57	7 541	99	1 558
<b>Rentowność na sprzedaży brutto (w %)</b> wynik brutto na sprzedaży x 100%/ przychody ze sprzedaży	19,4%	0%	23,1%	23,8%	16,7%	15,3%
<b>Rentowność na sprzedaży netto (w %)</b> wynik netto na sprzedaży x 100%/ przychody z sprzedaży	9,5%	0%	5,1%	13,0%	2,9%	8,6%
<b>Rentowność netto ROS (w %)</b> wynik finansowy netto x 100%/ przychody ze sprzedaży	3,7%	0%	4,3%	11,2%	3,4%	9,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 482	219	106	9 868	46	-330
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-764	0	-95	-280	-35	-51
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 776	-219	0	-9 377	-9	407
Przepływy pieniężne netto razem	-57	0	11	210	2	26
Aktywa trwałe	70 328	3 256	93	77 770	2 326	48 572
Aktywa obrotowe	55 853	507	835	47 207	675	18 731
Aktywa razem	126 181	3 764	928	124 977	3 001	67 303
Zobowiązania długoterminowe	7 103	0	0	4 121	336	3 216
Zobowiązania krótkoterminowe	45 724	106	345	46 583	1 081	7 028
Kapitał własny	73 354	3 657	583	74 273	1 584	57 059
<b>Rentowność kapitału własnego ROE (w %)</b> wynik finansowy netto x 100%/ (kapitał własny - wynik finansowy netto)	3,0%	-1,2%	10,8%	11,3%	6,7%	2,8%
<b>Stopa zadłużenia (w %)</b> zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%/ pasywa ogółem	42,0%	2,8%	37,1%	40,6%	47,2%	15,2%
<b>Wskaźnik płynności</b> aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2	4,8	2,4	1,0	0,6	2,7

#### **4.3.1 Inwestycje w aktywa finansowe**

Grupa Kapitałowa nie ponosiła w I półroczu 2013 roku nakładów na zakup aktywów finansowych.

#### **4.4. Przewidywany rozwój Spółki i przewidywana sytuacja finansowa**

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym oraz strategią Grupy zamierza się kontynuować działalność w zakresie podstawowych segmentów działalności. Grupa Kapitałowa planuje swój rozwój w kilku obszarach:

##### **1. Produkty**

Grupa LUBAWA uważa, że produkty oferowane przez poszczególne Spółki mogą się oprzeć konkurencji, jeżeli będą dopasowane do ścisłych potrzeb klientów i ich wymogów. Pozwoli to całej Grupie sprostać konkurencji europejskiej oraz daleko wschodniej. Dlatego też Grupa szczególną uwagę przywiązuje do rozwoju i budowy działów badawczo - rozwojowych w każdej ze spółek Grupy, a w tych, które już takie działy posiadają, dalszy ich rozwój i rozbudowę. Zarząd Grupy uważa, że dzięki takim działaniom rozwój i tworzenie nowych produktów i wyrobów a także wprowadzaniu ich na rynek pozwoli lepiej wykorzystać możliwości produkcyjne poszczególnych Spółek. Nowe produkty obecnie będące w opracowaniu związane są ściśle z segmentami i rynkami na które skierowana jest sprzedaż Grupy Kapitałowej.

Zaplanowano wprowadzenie wielu nowych produktów i rozwiązań innowacyjnych w ramach całego asortymentu Grupy. Dzięki odpowiedniemu wykorzystaniu bieżącej informacji zwrotnej od klientów, rozwiązania istniejące w ofercie są udoskonalane i dostosowywane do rosnących potrzeb odbiorców.

Oprócz działań wymienionych powyżej Grupa zamierza ściśle współpracować z instytucjami badawczymi i naukowymi. Efektem tego będzie pojawienie się nowych produktów w głównych segmentach działalności Grupy.

##### **2. Nowe technologie**

Poprzez nabywanie dostępu do nowych technologii Grupa zwiększy zasięg penetracji rynku. Koncentruje się nie tylko na dotychczasowych tradycyjnych obszarach, ale wchodzi w nowe rynki takie jak mundury, ubrania specjalne, nowe modele zapór przeciwpowodziowych, makiety pneumatyczne, łodzie ratunkowe, rolety kolorowo tkane, tkaniny z przeznaczeniem na tapety, hale namiotowe. Innymi słowy wykorzystując dotychczasowe kanały dystrybucji poszerza ich penetrację wchodząc z nowymi innowacyjnymi technologiami.

Jednym z najistotniejszych projektów jest powrót oraz rozszerzenie technologii produkcji makiet pneumatycznych. Ze względu na swoją innowacyjność projekt ma duże szanse rozwojowe. Stworzoną technologię można odnosić na pojazdy bojowe różnego typu. Makieta pneumatyczna przeznaczona jest do pozoracji pojedynczych obiektów lub zgrupowań sprzętu

w rejonach mieszanych (makiety i sprzęt rzeczywisty) lub pozornych (tylko makiety). Makiety pozorują sprzęt w szerokim zakresie widma promieniowania elektromagnetycznego wykorzystywanego w rozpoznaniu tj. w zakresie widzialnym, termalnym i radiolokacyjnym. Nadmuchiwane makiety wielkością i kształtem nie różnią się od oryginału. W zależności od imitowanego obiektu, obiekty pozorujące mogą dodatkowo być wyposażone w lusterka, światła odblaskowe, a na wieży imitacje armat i wyrzutni granatów, mogą posiadać również osłony śrub napędzających wóz w wodzie.

Istotnym punktem jest również prowadzenie dalszych prac nad technologią budowy łodzi ratunkowych typu RIB, które Grupa Lubawa wprowadziła do swojej oferty w 2012 roku.

Do kluczowych projektów rozwijanych w ramach oferty należy zaliczyć także projekty kompleksowego maskowania pojazdów (statyczny i dynamiczny) a także projekt obejmujący wyposażenie śmigłowców bojowych w osłony balistyczne, zbiorniki na paliwo, pływaki oraz systemy crash landing oferowane przez Grupę Lubawa.

### **3. Działania inwestycyjne**

Najistotniejszym działaniem inwestycyjnym prowadzonym przez Spółkę Dominującą, ale które angażować będzie również pozostałe Spółki należące do Grupy Kapitałowej, jest „Projekt Armenia”. Dnia 27 marca 2013 roku na terenie Republiki Armenii powołano spółkę akcyjną pod nazwą Lubawa Armenia S.A. LUBAWA Armenia ma być zamkniętą Spółką Akcyjną z siedzibą w Armenii w Charentsavan, budowana jest w oparciu o porozumienie pomiędzy LUBAWA S.A. a Ministerstwem Obrony Republiki Armenii (odbiorcą końcowym), określającym wielkość zamówień MORA na najbliższe 5 lat.

Inwestycja ta przynosi dla Republiki Armenii kilka wymiernych korzyści, począwszy od częściowego transferu nowoczesnych technologii o światowych standardach, którymi dysponuje Lubawa S.A., poprzez stworzenie nowych miejsc pracy i inwestycje polskiego przemysłu obronnego na terenie Armenii, skończywszy na wyposażeniu armii ormiańskiej w innowacyjne środki zabezpieczenia pola walki.

Zarząd Grupy Lubawa uznaje Republikę Armenii za przykład prężnie rozwijającej się byłej Republiki ZSRR, stąd zainteresowanie tym krajem jako potencjalnym odbiorcą wyrobów Grupy i rozpoczęcie w 2011 roku rozmów z MORA. Strategiczny charakter partnerstwa z tym krajem, a zarazem słuszność działań Zarządu Grupy, potwierdzają również działania rządu naszego kraju, w tym porozumienia o strategicznej współpracy wojskowej, zawierane pomiędzy Ministerstwami Obrony Narodowej republiki Armenii.

Podjęcie współpracy z Republiką Armenii jest dla Grupy Lubawa S.A. początkiem ekspansji eksportowej na tereny Republik kaukaskich. Grupa Lubawa S.A. definiuje ten region jako jeden z kluczowych elementów swojej strategii eksportowej.

Ponadto Zarząd Grupy zamierza w dalszym ciągu prowadzić działania w zakresie zmian organizacyjnych w Grupie i Spółce Dominującej, których wynikiem jest obniżenie kosztów oraz poprawa efektywności.

#### 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.

#### 4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Do chwili obecnej Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie miały problemów z finansowaniem zamierzeń inwestycyjnych i taka sytuacja utrzyma się w przyszłości. Nakłady inwestycyjne w 2013 roku Grupa planuje sfinansować ze środków własnych, pozyskanych kredytów oraz zewnętrznych źródeł finansowania takich jak programy dotacyjne.

### 5. Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

#### 5.1. Organizacja oraz sytuacja kadrowo-płacowa

Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2013 roku w etatach (z uwzględnieniem pracowników przebywających na urloпах wychowawczych) był wyższy o 3 etaty w porównaniu do przeciętnego stanu zatrudnienia w I półroczu 2012 roku.

##### Przeciętny stan zatrudnienia

Wyróżnienie	Przeciętny ilość zatrudnionych w okresie		Przyrost	Przyrost względny podstawa 2012 r.
	01.01.2013 r. 30.06.2013 r.	01.01.2012 r. 30.06.2012 r.		
Pracownicy umysłowi	298	286	12	4,2%
Pracownicy fizyczni	667	675	-8	-1,2%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	6	7	-1	-14,3%
<b>Razem</b>	<b>971</b>	<b>968</b>	<b>3</b>	<b>0,3%</b>

Ilość zatrudnionych w osobach na dzień		Przyrost	Przyrost względny podstawa 2012 r.
30.06.2013 r.	30.06.2012 r.		
<b>1 002</b>	<b>1 019</b>	<b>-17</b>	<b>-1,7%</b>

#### Związki zawodowe

Organizacje Związkowe w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r. funkcjonowały tylko w Jednostce Dominującej:

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

Rozwiązany: trwa nadal

Liczba osób: 29 osób

Relacje: POZYTYWNE

2. Międzyzakładowy Związek Zawodowy Grudziądzkich Zakładów Pracy

Rozwiązany: trwa nadal

Liczba osób: 45 osób

Relacje: POZYTYWNE

### **Układ zbiorowy**

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

## **5.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego**

Działy Badań i Rozwoju zajmują się głównie analizą i wdrażaniem innowacyjnych produktów (takich, których technologie nie były dotychczas znane firmie, bądź modernizacją i optymalizacją już istniejących rozwiązań technologicznych). Oznacza to w praktyce badanie nowych technologii, ewolucji obecnych produktów, pod kątem 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 Grupie,
- pozyskiwanie środków finansowych, dodatkowych środków na rozwój nowych technologii, produktów oraz zoptymalizowanie kosztów wyrobów już produkowanych.

### **1. Nowe wyroby i modernizacje – prace Działu Badań i Rozwoju Lubawa S.A.:**

- Modernizacja Namiotu Technicznego na stelażu sztywnym, szybko-rozstawianym,
- Namiot sztabu dowodzenia,
- Namiot 6x6 Szybko-rozstawiany z możliwością łączenia Modułów,
- Wodery,
- Kontener ze zbiornikiem wodnym,
- Worek wypornościowy,
- Modernizacje ubrań ochronnych (między innymi kombinezon do pracy w wodzie),
- Modernizacja łodzi motorowej ORKA,
- Namiot typu Pająk,
- Baner reklamowy,



- Torba na żywność dla wojska,
- 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),
- Plecak dla snajperów,
- Namiot uniwersalny FALCON 6x6,65 m,
- Modułowy System Stołówkowy MSS TENTAR 2,
- Kamizelka kuloodporna Life Guard Spec QR,
- Kamizelka Kuloodporna Kamuflowana K2.

## **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.

### **5.3. 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 mogąc 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.

#### **5.4. 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”.

### **6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego zaprezentowane zostały w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013 roku w punkcie 35.

### **7. Otrzymane i udzielone poręczenia i gwarancje**

Informacje dotyczące otrzymanych i udzielonych poręczeń i gwarancji zaprezentowane zostały w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013 roku w punkcie 36.

### **8. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym**

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym i rynkowym w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. jest ograniczenie zmienności przepływów finansowych oraz wyniku finansowego, wynikających z ekspozycji spółek na różnego rodzaju ryzyka. Operacyjne działania prowadzą 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.

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

- Sprzedaż zagraniczna – Spółki prowadzą sprzedaż eksportową, która stanowi (w zależności od okresu) ponad 30% przychodów ze sprzedaży. Głównymi zagranicznymi rynkami są kraje należące do Unii Europejskiej. Rozwija się również sprzedaż na rynki wschodnie, azjatyckie, afrykańskie oraz obu Ameryk. Transakcje walutowe zawierane są głównie w walutach: euro i dolar amerykański,

- Import – Spółki dokonuje części zakupów materiałów produkcyjnych oraz towarów na rynku europejskim oraz rynku azjatyckim. Płatności za zakupy importowe dokonywane są głównie 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,
- Konkurencja,
- Skupienie na wąskiej grupie odbiorców.

### **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. Istotne z punktu widzenia pozycji walutowej Spółek są dwa rodzaje ryzyk walutowych:

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

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko cenowe 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. Spółki narażone są na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania części działalności inwestycyjnej leasingiem długoterminowym oraz kredytem bankowym. Zarząd i służby finansowe na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

### **Ryzyko kredytowe**

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

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.

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

Zarząd Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na I połowę 2013 roku.

## 10. Informacja o nabyciu akcji własnych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku Jednostka Dominująca nie posiadała akcji własnych i nie posiadał ich również żaden podmiot zależny Spółki ani osoba trzecia działająca w jej imieniu lub na jej rzecz. Spośród osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, zgodnie z posiadanymi przez nią informacjami, akcje jednostki dominującej posiadali:

Ip.	Akcjonariusz	2013-06-30*		2012-06-30	
		Liczba akcji	Wartość nominalna w zł	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł
<b>Zarząd</b>					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
<b>Rada Nadzorcza</b>					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	175.579	35.115,80
2	Łukasz Litwin	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Zygmunt Politowski	0	0	0	0
4	Janusz Cegła	0	0	0	0
5	Paweł Litwin	0	0	0	0

\*Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.



### **11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu rocznego**

<i>lp.</i>	<i>Akcjonariusz</i>	<i>l. akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>l. głosów</i>	<i>% głosów</i>	<i>data</i>
1	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22	5 700 000	5,22	2013-08-01
2	Silver Hexarion Holdings Limited	30 599 474	28	30 599 474	28	2013-08-01
3	Stanisław Litwin	5 366 682	4,91	5 366 682	4,91	2013-08-01
4	Pozostali	67 603 844	61,87	67 603 844	61,87	2013-08-01
<b>Razem</b>		<b>109 270 000</b>		<b>109 270 000</b>		

### **12. Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji**

Podmiot Dominujący w I półroczu 2013 roku nie dokonywał emisji akcji.

### **13. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia**

Podmiot Dominujący nie posiada informacji o posiadaczach papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

### **14. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych**

Akcje Jednostki Dominującej nie są obarczone żadnymi ograniczeniami dotyczącymi ich przenoszenia ani wykonywania głosu przypadającego na nie.

### **15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy**

W ocenie Zarządu w I półroczu 2013 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową Lubawa S.A. wynik finansowy.

### **16. Istotne umowy zawarte w I półroczu 2013 roku**

W dniu 27 czerwca 2013 r. spółka zależna Miranda Sp. z o.o., podpisała z BRE Bank S.A. aneks do Umowy współpracy, który pozwolił zawrzeć kolejne dotyczące:

- aneks nr 5 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawarty 27 czerwca 2013 r.,
- aneks nr 5 do umowy kredytowej (kredyt odnawialny złotowy) zawarty 27 czerwca 2013 r.,
- umowa o cesję globalną należności zawarty 27 czerwca 2013 r.,
- aneks nr 2 do umowy zastawniczej zawarty 27 czerwca 2013 r.

Przedmiotem umowy było 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 26.750.000,00 PLN od 27 czerwca 2013 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 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami,
- poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami,
- poręczenie „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami,
- poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami,
- poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 26.750.000,00 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 27 czerwca 2014 r.

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

W dniu 5 marca 2013 roku spółka zależna Litex Promo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podpisała umowę Ramową Dyskonta Wierzytelności Handlowych z Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna.

Umowa obowiązuje od dnia jej podpisania do 27.02.2014 roku.

Kwota limitu dyskontowania wierzytelności handlowych, przyznanego w ramach umowy, wynosi 900.000,00 euro (dziewięćset tysięcy euro), jest to limit odnawialny.

Na łączny koszty funkcjonowania Umowy Ramowej Dyskonta Wierzytelności Handlowych składają się:

- opłata z tytułu wdrożenia oraz wykonywania umowy,
- prowizja za dyskonto,
- odsetki za okres finansowania wierzytelności, których wysokość uzależniona jest od: oprocentowania (stopa referencyjna odpowiadające walucie finansowej wierzytelności powiększona o marżę Banku), okres finansowania oraz wartość wierzytelności handlowej,
- pozostałe opłaty wymienione w Tabeli Kosztów.

Zabezpieczenie umowy ramowej stanowi:

- poręczenie cywilno-prawne udzielne przez Miranda Sp. z o.o. do kwoty 900.000,00 euro (dziewięćset tysięcy euro) udzielone do dnia 28.02.2015 roku wraz oświadczeniem o podaniu się egzekucji i zgodą na nadanie tytułu wykonalności dla bankowego tytułu egzekucyjnego do dnia 28.02.2017 roku,
- poręczenie cywilno-prawne udzielne przez Effect-System S.A. do kwoty 900.000,00 euro (słownie: dziewięćset tysięcy euro) udzielone do dnia 28.02.2015 roku wraz oświadczeniem o podaniu się egzekucji i zgodą na nadanie tytułu wykonalności dla bankowego tytułu egzekucyjnego do dnia 28.02.2017 roku.

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

W dniu 26 kwietnia 2013 roku spółka zależna Miranda Sp. z o.o. podpisała trzyletnią umowę z Inspektorem Uzbrojenia na dostawę wielozakresowych pokryć maskujących BERBERYS. W sierpniu 2013 roku Spółka zrealizowała zamówienie na dostawę 100 kpl siatki maskującej, o łącznej wartości około 2,6 mln zł. Termin zakończenia umowy to wrzesień 2015 roku.

Warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

### **17. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym**

W ocenie Zarządu po 30.06.2013 roku do dnia publikacji Sprawozdania w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia.

### **18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie zawierały w I półroczu 2013 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

### **19. 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.

### **20. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym**

Wynagrodzenie brutto należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z tytułu pełnionych funkcji w organach Spółki przedstawia tabela poniżej:

	Wynagrodzenia	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012
<b>Rada Nadzorcza</b>	225	187
<b>Zarząd</b>	94	266
<b>RAZEM</b>	<b>319</b>	<b>453</b>

## 21. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi

Umowa zawarta:

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

## 22. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w Jednostce Dominującej

Zarząd składa się z 1 do 2 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na 5-cio letnią kadencję. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu w danej kadencji. Członkowie Zarządu mogą być w każdym momencie odwołani uchwałą Rady Nadzorczej. Zarząd działa we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki. Zadaniem Zarządu Spółki jest w szczególności:

- ustalenie celów i strategii przedsiębiorstwa Spółki,
- uchwalenie i zmiana rocznego programu przedsiębiorstwa Spółki,
- ustalenie regulaminu organizacyjnego oraz Regulaminu Pracy,
- uchwalenie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą,
- przygotowywanie wniosków dotyczących zmiany Statutu Spółki,
- decyzja o utworzeniu podmiotu gospodarczego z udziałem Spółki lub jej jednostek organizacyjnych,
- decyzja o dokonywaniu darowizny,
- ustalenie zasad gospodarki finansowej i systemu ekonomicznego Spółki,
- udzielanie i odwołanie prokury,
- uchwalanie sprawozdań finansowych i innych sprawozdań z działalności Spółki przedstawianych Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu,
- przygotowywanie wniosków co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- decyzja o nabyciu nieruchomości,
- wszelkie sprawy, które mają być przez Zarząd przedstawiane Walnemu Zgromadzeniu oraz powzięcie decyzji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia z ustaleniem porządku obrad włącznie.

Zarząd Spółki opracowuje strategię Spółki, która podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Zarząd jest odpowiedzialny za stworzenie strategii i jej realizację.

Ponadto do kompetencji Zarządu należy współpraca z zakładowymi organizacjami związkowymi oraz nadzorowanie i organizacja spraw organizacyjnych Spółki.

Do wyłącznej kompetencji Zarządu należy, zgodnie z Regulaminem Zarządu Spółki, również: organizowanie nowych przedsięwzięć dla Spółki, pozyskiwanie ewentualnych kapitałów potrzebnych do nowych projektów oraz poszukiwanie nowych partnerów do poszerzenia sfery działalności Spółki.

Poza sprawami obejmującymi zarządzanie procesami biznesowymi Spółki, Zarząd jest uprawniony i zobowiązany do podejmowania działań związanych z funkcjonowaniem Spółki jako spółki akcyjnej (np. zwołanie Walnego Zgromadzenia). W tym zakresie obowiązki Zarządu nie mogą być delegowane.

Regulamin Zarządu określa sprawy wymagające podjęcia przez Zarząd uchwały. Posiedzenia Zarządu zwołuje i przewodniczy im Prezes Zarządu. Zarząd Spółki nadzoruje poszczególne pionery i jednostki organizacyjne, zgodnie z ustalonym przez Radę Nadzorczą, na wniosek Prezesa Zarządu, podziałem kompetencji ponosząc odpowiedzialność za realizowanie ich misji i podstawowych zadań. Organizację prac Zarządu, zakres spraw wymagających uchwały Zarządu oraz tryb jego funkcjonowania określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Kompetencje poszczególnych członków Zarządu określone są w Regulaminie Organizacyjnym oraz regulacjach dotyczących funkcjonowania ich obszarów wprowadzonych przez Zarząd.

### **23. Informację o zmianach Statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem**

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano zmian Statutu Jednostki Dominującej.

### **24. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Dnia 10-go czerwca 2013 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 2013.

#### **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.

Informację o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawione zostały w nocie 34 w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013 roku.

## **25. Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

W Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. system kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdań został zaprojektowany w taki sposób, aby zapewnić rzetelność, terminowość, wszechstronność i przejrzystość sprawozdań finansowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

- błędnych danych wejściowych,
- niewłaściwej prezentacji danych,
- zastosowania błędnych szacunków.

Spółki posiadają stosowne, jednolite w ramach Grupy Kapitałowej, procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie:

- Politykę rachunkowości wraz z Zakładowym Planem Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Instrukcje inwentaryzacyjną,
- Dokumentację informatyczną systemu przetwarzania danych księgowych,
- Inne procedury wewnętrzne w zakresie systemów kontroli i akceptacji dokumentów księgowych, ustalania szacunków oraz ochrony danych.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. prowadzą księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym Impuls, który poprzez swoją funkcjonalność zapewnia spójność zapisów księgowych. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrole pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi poprzez rozbudowany system raportowy.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego, wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki porównując je do założeń biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Kontrola prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółek odpowiedzialny jest pion finansowo - księgowy.



Sprawozdania finansowe przygotowywane są przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi zatwierdzane przez Zarząd.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona firm audytorskich, gwarantujących właściwe standardy usług i wymaganą niezależność.

## **26. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

## **27. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2013 rok 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

## **28. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Podmiot Dominujący stosuje i podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku z wyjątkami. Zasady, wedle których Emitent stosuje się i stosował w I półroczu 2013 roku do procedur ładu Korporacyjnego zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBREJ PRAKTYKI	UWAGI
		TAK / NIE	
<b>I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH</b>			
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: <a href="http://naszmodel.gpw.pl/">http://naszmodel.gpw.pl/</a>	TAK	
1.2	zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej	TAK	
2	(uchylony)	-	-
3	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiły lub nie ograniczyły akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu	TAK	
4	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Papiery emitowane przez Lubawa S.A. nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach lub na różnych rynkach.
5	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W przypadku członków zarządu wynagrodzenie jest ustalane na podstawie indywidualnie negocjowanych kontraktów menedżerskich. Wynagrodzenie w dużej części uzależnione jest od osiąganych 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.
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 powierzonej funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.
10	Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie, jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka sporadycznie wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową i działalność w zakresie edukacji lub nauki, ale nie traktuje tej aktywności jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju.
11	Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą, jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczonego 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,	TAK	

	- 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.		
12	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	NIE	<u>Uzasadnienie</u> Brak odpowiedniej infrastruktury technicznej. 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
<b>II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH</b>			
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 należytym rozeznaniem	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	
1.9a	zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pełnego zapisu obrad mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy
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
<b>C.D. II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH</b>			

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 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	
<b>III. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH</b>			
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</i>	NIE (nie dotyczy)	<u>Uzasadnienie:</u> Emitent nie powoływał komitetów

	Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych(...)	Emitenta)	
9	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej	TAK	
<b>IV. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY</b>			
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 ustalone 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,
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.

## Zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 roku.

### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.08.2013	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	





| Ostrów Wielkopolski, 2013-08-27

**Sprawozdanie z działalności  
Spółki za I półrocze 2013  
roku**

## Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce .....	4
1.1.	Podstawowe dane o Spółce.....	4
1.2.	Podstawowe informacje o Grupie LUBAWA S.A. ....	7
1.3.	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki.....	8
1.4.	Zmiany w organizacji i zarządzaniu Spółką.....	9
1.5.	Charakterystyka segmentów działalności Spółki .....	10
2.	Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki .....	13
2.1.	Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	13
2.2.	Wyniki finansowe Spółki.....	17
2.2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	17
2.2.2	Sytuacja majątkowa spółki .....	25
2.2.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	28
2.3.	Wskaźniki finansowe.....	29
	Wskaźniki finansowe znajdują się na prawidłowym poziomie. W porównaniu do I półrocza 2012 roku uległy polepszeniu. Wskaźnik stopy zadłużenia uległ zmniejszeniu o 0,6% w stosunku do I półrocza 2012 co potwierdza, iż Spółka w szerszym zakresie korzysta z finansowania wewnętrznego. ....	29
	Spółka wykazuje, w związku z niskim poziomem sprzedaży i stratą na sprzedaży netto, stratę finansową netto, a co za tym idzie ujemne wartości wskaźników ROS i ROE. Warto zwrócić uwagę, że wskaźniki te uległy poprawie w stosunku do okresu porównawczego. ...	29
2.4.	Nakłady inwestycyjne .....	29
2.4.1	Inwestycje w aktywa niematerialne .....	29
2.4.2	Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe.....	30
2.4.3	Inwestycje w aktywa finansowe .....	31
2.5.	Przewidywany rozwój Spółki i przewidywana sytuacja finansowa.....	31
2.6.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	33
3.	Pozostałe informacje dotyczące działalności Emitenta .....	33
3.1.	Organizacja oraz sytuacja kadrowo-płacowa .....	33
3.2.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego .....	34
3.3.	Ochrona środowiska .....	35
3.4.	System Zarządzania Jakością.....	36
4.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	37
5.	Otrzymane i udzielone poręczenia i gwarancje.....	37
6.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym.....	38

7. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany rok .....	42
8. Informacja o nabyciu akcji własnych .....	42
9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu rocznego .....	42
10. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji .....	42
11. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia .....	42
12. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .....	43
13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy .....	43
14. Istotne umowy zawarte przez Spółkę w I półroczu 2013 roku .....	43
15. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym .....	43
16. Informacje istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	43
17. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej .....	43
18. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym .....	44
19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi .....	44
20. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień .....	44
21. Informację o zmianach Statutu Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym .....	45
22. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	45
23. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	46
24. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego .....	47
25. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	47
26. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	47



## Podstawowe informacje o Spółce

### 1.1. Podstawowe dane o Spółce

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

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) jak również inne regulacje prawne dotyczące spółek notowanych na rynku regulowanym w Polsce.

LUBAWA S.A. działa na rynku od 1951 r. Od 1996 r jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka realizuje zamówienia dla wojska, policji, straży pożarnej, straży granicznej, straży miejskiej ale również do przedsiębiorstw prywatnych oraz odbiorców indywidualnych. 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). Na terenie Spółki obowiązuje Wewnętrzny System Kontroli.

W 2012 roku Spółka złożyła wniosek o rozszerzenie koncesji, który został pozytywnie rozpatrzony w I kwartale 2013 roku przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych. Rozszerzenie koncesji umożliwi zainicjowanie kolejnego rodzaju działalności, tj. pośrednictwa w obrocie wszelkimi typami uzbrojenia (bez jego magazynowania), z obrotu w ramach której wyłączone zostały jedynie: broń chemiczna, broń biologiczna, broń masowego rażenia oraz miny przeciwpiechotne. Spółka chce realizować tak ukształtowane pośrednictwo zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, poprzez posiadane i tworzone kanały dystrybucji.

W I połowie 2013 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 produkowanych 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 I połowie roku 2013 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,
- rozwojowo – badawczy - spółka stawia na działania strategiczne i przywiązuje szczególną uwagę do współpracy z jednostkami naukowo badawczymi 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 na zwiększenie możliwości dotarcia do nowych grup odbiorców.

#### **Kapitał zakładowy i struktura właścicielska**

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

- 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 52.770.000 (pięćdziesiąt dwa miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 27.500.000 (dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Dnia 23-go lutego 2011 roku nastąpiło podpisanie umowy inwestycyjnej pomiędzy Lubawa S.A. a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz Stanisławem Litwinem. Na podstawie wyżej wspomnianej umowy strony zobowiązały się współdziałać, w tym dokonać leżących po ich stronie czynności w celu doprowadzenia do warunkowego podwyższenia kapitału Lubawa S.A. o kwotę 13.700.000 zł (trzynaście milionów siedemset tysięcy złotych) poprzez emisję 68.500.000 (sześćdziesięciu ośmiu milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Jedynym podmiotem uprawnionym do objęcia akcji została spółka celowa, a prawo poboru akcji innych akcjonariuszy zostało wyłączone. W celu zapewnienia możliwości objęcia Akcji przez spółkę celową Lubawa S.A. wyemitowała i wydała spółce celowej nieodpłatnie 685 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających spółkę celową do objęcia łącznie 68.500.000 Akcji serii F. Zgodnie z umową emisja warrantów subskrypcyjnych została

dokonana poza ofertą publiczną. W dniu 18.02.2011 r. zdeponowano w Spółce 685 sztuk warrantów subskrypcyjnych wystawionych na spółkę prawa cypryjskiego, każdy z nich uprawnia do objęcia 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F w terminie do 18.02.2021 r. (zgodnym z umową).

### **Podstawowy przedmiot działalności Spółki**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

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

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

- Sprzęt specjalistyczny,
- Usługi przerobu,
- Tkaniny i dzianiny,
- Pozostałe

### **Organy zarządzające i nadzorujące**

#### **Skład osobowy Zarządu**

Na dzień 1 stycznia 2013 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

- Marcin Kubica           Prezes Zarządu od dnia 8 sierpnia 2012 r.

Do dnia publikacji sprawozdania z działalności Spółki za I półrocze 2013 roku w składzie Zarządu nie zaszły żadne zmiany. Na dzień 30 czerwca 2013 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy i pozostał niezmienny do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Funkcję Prezesa Zarządu piastuje Pan Marcin Kubica.

#### **Skład osobowy Rady Nadzorczej**

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

- Paweł Kois – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Politowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Łukasz Litwin - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Cegła - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Litwin - Członek Rady Nadzorczej.



## **1.2. Podstawowe informacje o Grupie LUBAWA S.A.**

Grupa LUBAWA S.A. została utworzona dnia 23 lutego 2011 roku na bazie podpisanej umowy inwestycyjnej pomiędzy LUBAWA S.A. a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz panem Stanisławem Litwinem. 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 maja 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.

Podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej to przedsiębiorstwa 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,
- Usługi informatyczne.

Dnia 27 marca 2013 r. na terenie Republiki Armenii powołano spółkę akcyjną pod nazwą Lubawa Armenia S.A. Dokumenty nowo powołanej Spółki podpisane zostały przez Pana Marcina Kubicę (Prezesa Zarządu Lubawa S.A.) oraz Pana Murada Isakhanyana (Prezesa Charentsavan Machine-tool Factory oraz Dyrektora Departamentu Przemysłu Zbrojeniowego w Ministerstwie Obrony Republiki Armenii). Emitent posiada 51% kapitału zakładowego, pozostały kapitał zakładowy tj. 49% akcji objęła „Charentsavan Machine-tool Factory” OJSC - spółka armeńska, kontrolowana przez rząd Republiki Armenii. Na mocy dokonanych ustaleń, Dyrektorem Generalnym w Lubawa Armenia S.A. został, Pan Jarosław Ruch. Celem powołanej Spółki będzie produkcja i dostawa wyrobów podwójnego zastosowania takich jak: siatki maskujące, makiety uzbrojenia oraz namioty dla MON i MSW Republiki Armenii. Emitent będzie głównym dostawcą surowców i półfabrykatów służących do produkcji wymienionego sprzętu. Do uruchomienia pełnej współpracy w zakresie dostaw pomiędzy Lubawa Armenia S.A. a Emitentem, konieczna jest realizacji dalszych, zaplanowanych czynności: uzyskanie przez Emitenta stosownych zezwoleń na transfer technologii do powołanej Spółki, dokapitalizowanie

powołanej Spółki (aport materiałowy i kapitałowy oraz know-how ze strony Emitenta., nieruchomości ze strony partnera armeńskiego) oraz podpisanie umów na dostawę wyrobów dla MON i MSW. Przyjmuje się, że czynności te powinny być dokonane do dnia 30 września 2013 roku, jednakże ze względów formalnych zastrzega się możliwość zmiany terminu.

Ze względu na wielkość udziałów posiadanych przez Emitenta oraz sprawowanie kontroli w nowo powołanej Spółce objęta ona zostanie pełną konsolidacją w sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Lubawa Armenia S.A. nie podjęła działalności.

### 1.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki

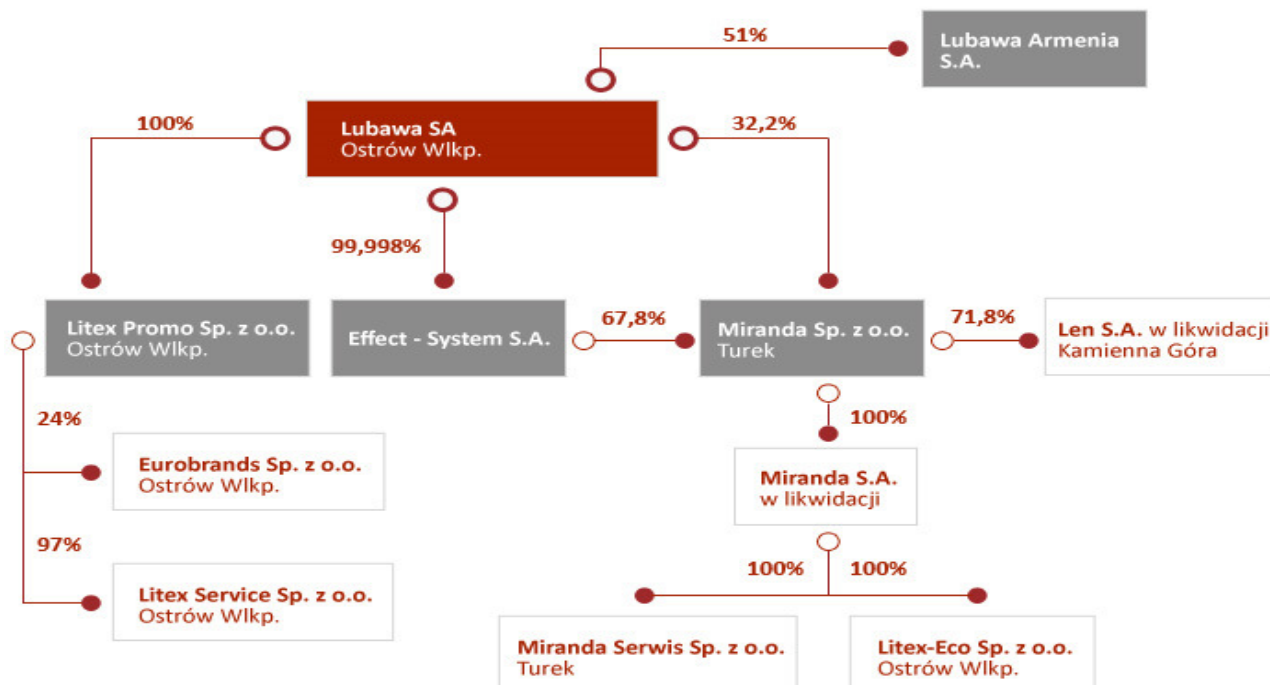
Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka posiadała bezpośrednio udziały/ akcje w:

- 9 spółkach zależnych,
- 2 spółkach stowarzyszonych,

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka posiadała następujące oddziały:

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

Poniższy diagram przedstawia skład Grupy Kapitałowej Lubawa S.A.



W dniu 30 czerwca 2009 roku została zarejestrowana Spółka XINGJIANG UNIFORCE-LUBAWA TECHNOLOGY Co., Ltd w Chińskiej Republice Ludowej, w której LUBAWA SA posiada 49 %

udziałów. Zakresem działalności Spółki miało być badanie i rozwój technologii barwienia oraz wykończenia wyrobów tekstylnych jak również produkcja tekstyliów wykorzystywanych do produkcji sprzętu specjalistycznego przez Lubawa S.A.

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

#### **1.4. Zmiany w organizacji i zarządzaniu Spółką**

W pierwszej połowie 2013 roku w Spółce kontynuowano proces zmiany organizacji i zasad pracy pracowników produkcyjnych jak również rozpoczęto działania zmierzające do zwiększenia komplementarności zakładów produkcyjnych co pozwoli na bardziej optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych obu jednostek. Skutkiem przeprowadzanego procesu reorganizacji wydziałów produkcyjnych będzie zwiększenie wydajności pracy przy poszczególnych częściach procesu produkcyjnego, jego skrócenie oraz zwiększenie kontroli nad wykonywanymi operacjami jak również jakością półproduktów i wyrobów gotowych.

W I połowie 2013 r. roku w Spółkach zależnych kontynuowano wdrażanie produkcji surowców potrzebnych do wytworzenia sprzętu specjalistycznego produkowanego przez Lubawa S.A. Działania te dają możliwość zwiększenia konkurencyjności cenowej Spółki. Przykładami konkretnych projektów zrealizowanych w oparciu o tak funkcjonującą kooperację były m.in. zrealizowanie kontraktu na dostawy zasobników piechoty górskiej, w których zastosowano tkaninę wierzchnią wytwarzaną przez Miranda Sp. z o.o. oraz dostawy baz namiotowych dla Policji nigeryjskiej, w których zastosowano poszycia wytwarzane z tkanin Miranda Sp. z o.o. oraz stelaże wytwarzane przez Litex Promo Sp. z o.o.

I połowa 2013 roku to również kolejny rok wprowadzania zmian organizacyjnych wewnątrz Spółki, które rozpoczęły się w 2011 roku wraz z powstaniem Grupy Kapitałowe Lubawa S.A. Celem tych zmian jest dostosowanie struktur organizacyjnych Spółki związanych z jej działalnością do powstałej Grupy LUBAWA S.A. i pozostałych spółek funkcjonujących w jej ramach.

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 jest usprawnienie działań w Grupie poprzez szybszy obieg informacji.

Zdynamizowanie i rozwój całej Grupy oraz zwiększenie komplementarności w działalności Spółek pozwala na systematyczne obniżanie kosztów działalności, ale przede wszystkim, na 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. daje możliwość czerpania z wieloletniego doświadczenia i wiedzy ekspertów z wielu dziedzin zarówno z obszaru rynku cywilnego jak i wojskowego.

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

### **1.5. Charakterystyka segmentów działalności Spółki**

#### SEGMENT: Sprzęt ochronny BHP i Ratownictwo

Produkty w segmencie BHP, Ratownictwa oraz sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości niezmiennie zachowują wysoką, jakość i konkurencyjność na rynku. Posiadane certyfikaty dają Spółce możliwość sprzedaży do sektorów specjalistycznych min: branży górniczej czy też służb ratownictwa pożarowego.

*Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:*

- Jednostki Państwowej i Ochotniczej Straży Pożarnej,
- Hurtownie BHP i Przeciwpożarowe,
- Firmy produkcyjne,
- Małe i średnie przedsiębiorstwa budowlane,
- Urzędy Miast , Urzędy Wojewódzkie , Urzędy Gminy,
- Zarządzanie Kryzysowe,
- Producenci pojazdów specjalistycznych.

*Do największych konkurentów Spółki należą:*

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

*W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:*

- Szelki bezpieczeństwa – gama kilkunastu produktów wraz z akcesoriami,
- Linki bezpieczeństwa oraz poziome liny kotwiczące,
- Urządzenia samohamowne,
- Pasy strażackie,
- Kabiny do dekontaminacji - przeznaczone są do oczyszczania, odkażania i dezynfekcji odzieży ochronnej skażonej chemikaliami,
- Odzież ochronna - Odzież przeciwchemiczna; Ubrania kwaso-ługo odporne; Kombinezony do pracy w wodzie; Kombinezony gazoszczelne,
- Zbiorniki na ciecze - przeznaczone są do przechowywania wody dla celów gaśniczych i technicznych,
- Skokochrony - przeznaczone są do ewakuacji ludzi z miejsc zagrożenia, w szczególności z wyższych kondygnacji płonących budynków,

- Namioty ratownicze - odpowiadają wszystkim warunkom dla ratownictwa i ochrony, ich konstrukcje oparte są na stelażu pneumatycznym,
- Zapory przeciwpowodziowe.

Elementem wyróżniającym dużą część produktów Spółki na tle konkurencji jest surowiec z którego są wykonywane, mianowicie tkaniny gumowane. Firmy konkurencyjne bazują na produktach wykonanych z tkanin PCV.

Tkaniny powlekane elastomerami gumowymi (kauczukami) posiadają o wiele wyższą jakość i trwałość niż powlekane PCV, 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 nowymi wyrobami, mianowicie pneumatycznymi makietami sprzętu wojskowego, osłonami balistycznymi dla pojazdów i śmigłowców, a także systemami ochrony przez crash landingiem. W ofercie Spółki pojawiły się także poduszki, tablety, systemy obserwacji przedpola, systemy szyfrowania danych, nowoczesne hełmy balistyczne, tarcze balistyczne, obuwie, kamuflaż indywidualny i wiele innych.

*Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:*

- Jednostki Wojskowe,
- Skarb Państwa,
- Służby Celne,

- Służby więzienne,
- Komendy Policji,
- Firmy ochroniarskie,
- Przedsiębiorstwa produkujące na wyroby na rzecz obronności kraju.

*Do największych konkurentów Spółki należą:*

- PSO MASKPOL SA,
- NFM Production Sp. z o.o.,
- PPH Polskór Bogdan Stasiołek,
- ITB Moratex,
- WZK NOMA Spółdzielnia Inwalidów.

*W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:*

- Namiot szybko rozstawiany - jest namiotem uniwersalnym, przeznaczonym na przykład do wykonywania czynności wymagających izolacji od wpływów atmosferycznych,
- Namiot 6x6 - namiot na stelażu metalowym, możliwość łączenia modułowego, powierzchnia całkowita 36m<sup>2</sup>,
- Wielkogabarytowy Namiot Pneumatyczny,
- Techniczny Namiot Pneumatyczny - wielofunkcyjny namiot na stelażu pneumatycznym,
- Namiot NS-97 - Modułowy namiot na stelażu metalowym,
- PW-75 – Plecak Wojskowy o pojemności 75 litrów, produkt wyjątkowej trwałości i niezawodności,
- Modułowe Oporządzenie Taktyczne (MOT) to kompletny system pozwalający na wygodne przenoszenie wszystkich elementów wyposażenia indywidualnego w dowolnej konfiguracji, dopasowanej do osobistych wymagań użytkownika,
- Systemy kamizelek kuloodpornych: Reccon Special, Operator, Defender, Raptor, Delta,
- Systemy kamizelek kuloodpornych do skrytego noszenia: Alfa, Gamma, Sigma,
- Systemy osobistej ochrony balistycznej – płyty kuloodporne,
- Makiety pneumatyczne sprzętu bojowego.

#### 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 ku wyrobom oferowanym na bazie tkanin powlekanych gumą. Wyroby te charakteryzuje większa trwałość i odporność 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).

*Do największych konkurentów Spółki należą:*

- Niemcy: ContiTech, Polimer Technik Ortrand, Si-Ka-Tec,
- Francja: Bobet, Pennel&Flipo, Colmant Coated Fabrics,
- Czechy: Gumotex,
- Wlk. Brytania: Cannon Tri-laminates Ltd., Ferguson Polycom Ltd.,
- USA: Archer Rubber, Mauritzon,
- Tajwan: Formosan Rubber Group,
- Indie: Zenith.
- *W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:*
- tkaniny na odzież ochronną,
- tkaniny na przenośne zbiorniki na ciecze,
- tkaniny na konstrukcje pneumatyczne,
- tkaniny na pasy,
- tkaniny na membrany,
- tkaniny na kompensatory i przewody elastyczne.

## **2. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki**

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

#### **Kluczowe czynniki sukcesu:**

Szczegółowe analizy rynku i oczekiwań klientów przeprowadzone przez firmę LUBAWA S.A., informacje publikowane w literaturze branżowej oraz inne źródła wiedzy branżowej pozwalają stwierdzić, iż oczekiwania i potrzeby klientów w branży produkcji konfekcji technicznej dotyczą przede wszystkim:

- wysokiej jakości produktów i stosowanych materiałów – niezwykle istotna jest jakość stosowanych rozwiązań oraz samego wykonania. Ma ona decydujący wpływ na funkcjonalność, trwałość i bezpieczeństwo. Dodatkowo specyfika branży, w której działa Spółka narzuca wysokie standardy co do jakości wyrobów i surowców – muszą one posiadać certyfikaty zgodności i atesty. Zaproponowanie wymaganego przez klientów standardu możliwe jest do osiągnięcia dzięki implementacji innowacyjnych rozwiązań technologicznych i technicznych oraz używaniu najwyższej jakości surowców,

- konkurencyjnego poziomu cen – coraz częściej klienci analizują oferty za pomocą wskaźników stosunku ceny do jakości. Zaproponowanie konkurencyjnych cen może zapewnić przede wszystkim optymalizacja kosztów, którą przedsiębiorstwo osiągnie poprzez wdrażanie rozwiązań produkcyjnych, umożliwiających wykonywanie prac w najkrótszym czasie bez konieczności zlecenia części działań innym podmiotom,
- kompleksowości i elastyczności oferty - klienci domagają się zarówno możliwości realizacji zamówień w ujęciu najbardziej kompleksowym, jak też elastyczności w zakresie oferowanych wyrobów w pełni dostosowanych do potrzeb klientów. Zarząd Emitenta rozpoczął rozmowy z przedsiębiorstwami oferującymi produkty komplementarne dla tych oferowanych przez Spółkę dzięki czemu będzie ona miała szanse na poszerzenie oferty,
- zdolności produkcyjnych oraz terminowości realizacji zleceń – zarówno zdolności produkcyjne jak i terminowość wynikają z posiadanego zaplecza technologicznego i możliwości realizacji poszczególnych etapów procesu produkcyjnego w krótkim czasie. Dodatkowo Spółka w przypadku zleceń wygenerowanych w oparciu o wygrane przetargi zobowiązana jest ustawą do przestrzegania terminu realizacji zamówienia,
- doświadczenia i wiarygodności – długoletnie doświadczenie, wiarygodność, posiadane patenty, certyfikaty, rekomendacje i nagrody, a także pozostałe ww. cechy przedsiębiorcy kreują wizerunek firmy u klienta i budują markę wyrobów. Są również istotnym czynnikiem nawiązywania i utrzymywania stałej współpracy z firmą oraz pozyskiwania zleceń w drodze przetargów. We wrześniu 2012 roku podczas XX Międzynarodowego Salonu Przemysłu Obronnego w Kielcach Spółce, po raz kolejny udało zdobyć się prestiżową nagrodę Defender za kamizelkę Lifeguard Special QR.

## **Analiza SWOT**

### *Czynniki wewnętrzne*

#### Silne strony:

- ugruntowana marka na rynku,
- Lubawa S.A. jest podmiotem dominującym w silnej Grupie Kapitałowej Lubawa S.A., w skład której wchodzi między innymi spółki: Litex Promo, Miranda, Effect – System,
- posiadanie certyfikatów ISO 9001:2008 (PN-EN ISO 9001:2009) oraz na zgodność z publikacją AQAP 2110:2009,
- posiadanie koncesji na dostawy uzbrojenia,
- wysoka jakość produkowanych wyrobów,
- własne zaplecze badawczo – rozwojowe,
- wykwalifikowana kadra,
- zrównoważona polityka cenowa,
- znajomość branży i klientów (kilkunastoletnie doświadczenie na rynku),
- nowoczesny komputerowy system obsługi przedsiębiorstwa,

- wiarygodność finansowa dająca dostęp do postępowań przetargowych, środków unijnych, kredytów.

Słabe strony:

- niewystarczający poziom konkurencyjności przedsiębiorstwa na rynku zagranicznym,
- długi cykl dostawy wyrobu – w szczególności w segmencie BHP i Ratownictwa.

*Czynniki zewnętrzne (otoczenie mikro i makroekonomiczne)*

Szanse:

- współdziałanie w ramach Grupy Kapitałowej daje możliwość osiągnięcia efektów synergii: między innymi kompleksowość oferty, obniżenie kosztów produkcji oraz promocji,
- wzrost konkurencyjności przedsiębiorstwa i dywersyfikacja źródeł przychodów, dzięki:
  - a) wdrożeniu innowacyjnej technologii produkcji osłon balistycznych oraz obiektów pozorujących – rozszerzenie dotychczasowej działalności,
  - b) wdrożeniu nowych grup produktowych – poszerzenie asortymentu (innowacyjność produktowa). Nowo powstałe wyroby charakteryzować się będą wysokim poziomem zaawansowania technologicznego i jakościowego.
- pozyskanie nowych rynków zbytu i nowych kontrahentów, w tym przede wszystkim zagranicznych,
- nowe kanały dystrybucji,
- optymalizacja kosztów dzięki zwiększeniu wydajności i zdolności produkcyjnych,
- ogłoszenie postępowań przetargowych na dostawy sprzętu kwatermistrzowskiego.

Zagrożenia:

- sezonowość sprzedaży,
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności kursu euro; zbyt silna złotówka wpływająca na spadek wpływów ze sprzedaży usług),
- ciągła zmiana prawodawstwa zarówno krajowego jak i unijnego wprowadzająca dodatkowe ryzyka do prowadzonej działalności,
- rosnąca konkurencja krajowa i zagraniczna.

*Metody eliminacji słabych stron:*

- podpisanie umów z pośrednikami na rynkach zagranicznych: Nigeria, Finlandia, mających rozeznanie w tamtejszych wymaganiach produktowych i cenowych,
- udział w przetargach zagranicznych – w przetargach w 2012 roku produkty Spółki były postrzegane jako wyroby o wysokiej jakości, niestety ze względu na niewielką znajomość konkurencji oraz poziomów cen funkcjonujących w poszczególnych krajach nie udało się wygrać z innymi doświadczonymi na tych rynkach przedsiębiorstwami, przy czym samo uczestnictwo dało wiedzę na temat zmian jakie należy wprowadzić,
- rozbudowa działu eksportu,

- odświeżenie oferty produktowej w segmencie BHP i Ratownictwa, wznowienie zaniechanych projektów, rozpoczęcie współpracy z firmą Rock Master, szkolenia pracowników działu badań i rozwoju w zakresie najnowocześniejszych technologii,
- i sprzętów w obrębie wyrobów chroniących przed upadkiem z wysokości,
- zmiana organizacji i zasad pracy pracowników wydziałów produkcyjnych, szczegółowe planowanie procesów produkcyjnych, rozliczanie zadań w trybie tygodniowym, zwiększenie komplementarności obu zakładów produkcyjnych.

*Metody zabezpieczenia przed zagrożeniami:*

- poszukiwanie nowych rynków zbytu, wprowadzenie do oferty nowych wyrobów mniej zależnych od sezonowości,
- zrównoważenie wpływów i wypływów walutowych, stosowanie instrumentów zabezpieczających,
- wzrost zaawansowania technologicznego oferowanych wyrobów, inwestycje w maszyny i sprzęt specjalistyczny,
- rozszerzenie oferty dla odbiorców cywilnych zmniejszy stopień uzależnienia od zmian prawodawstwa,
- konkurowanie jakością oraz specyficznymi cechami użytkowymi produktów, szybkie reagowanie na potrzeby rynku dzięki krótkiemu czasowi dostaw do odbiorców, obniżanie kosztów produkcji.

**Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w I półroczu 2013 roku (ze względu na poziom sprzedaży, rozszerzenie działalności):**

- Umowa z Jednostką Wojskową 4226 na dostawę zasobników piechoty górskiej oraz toreb podróży poligonowych, wartość umowy to około 8,9 mln zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4226 na remont główny kamizelek ochronnych, wartość umowy to około 1,8 mln zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4229 na dostawę zbiorników miękkich na wodę, wartość umowy to około 374 tys. zł,
- Umowa z KP PSP GRYFINO na dostawę łodzi manewrowej HT LASER A25, wartość umowy to około 526 tys. zł,
- Zamówienie z MASKPOL S.A. na dostawę zbiorników do wody, wartość zamówienia to około 283 tys. zł.

W obrębie segmentu sprzętu specjalistycznego ważnymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę do odbiorców spoza sfery budżetowej należą: kamizelki ratunkowe, łodzie ratunkowe, zbiorniki paliwowe oraz pływaki – łączny obrót netto uzyskany na wymienionych wyrobach to około 2 mln zł.

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

## 2.2. Wyniki finansowe Spółki

### 2.2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela 1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	Za okres		Przyrost względny
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	
Przychody ze sprzedaży	9 430	7 624	23,7%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 470	7 599	11,5%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>960</b>	<b>25</b>	<b>3740%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>10,2%</i>	<i>0,3%</i>	
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	3 112	2 804	11,0%
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>-2 152</b>	<b>-2 779</b>	<b>22,6%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-22,8%</i>	<i>-36,4%</i>	
Pozostałe przychody operacyjne	195	470	-58,5%
Pozostałe koszty operacyjne	277	534	-48,1%
<b>EBIT</b>	<b>-2 234</b>	<b>-2 843</b>	<b>21,4%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-23,7%</i>	<i>-37,3%</i>	
Przychody finansowe	98	11	790,9%
Koszty finansowe	654	550	18,9%
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 790</b>	<b>-3 382</b>	<b>17,5%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-29,6%</i>	<i>-44,4%</i>	
Podatek dochodowy bieżący	2	0	
Podatek dochodowy odroczony	188	64	193,8%
<b>Wynik netto</b>	<b>-2 980</b>	<b>-3 446</b>	<b>13,5%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-31,6%</i>	<i>-45,2%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>-1 594</b>	<b>-2 193</b>	<b>27,3%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-16,9%</i>	<i>-28,8%</i>	

Spółka osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 960 tys. zł, nastąpił zdecydowany wzrost w stosunku do I półrocza 2012 o 3740%, a wartościowo o 935 tys. zł, przy równoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 23,7%.

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży miały wpływ na wygenerowane koszty związane z ich sprzedażą, które to zwiększyły się w porównaniu do I półrocza 2012 roku o 11%. Poziom marży brutto w I półroczu 2013 roku uległ zdecydowanej poprawie w stosunku do I półrocza 2012 roku, wyniósł on 10,2%, czyli zwiększył się o 9,9%.

W I półroczu 2013 roku wyniku netto ze sprzedaży uległ poprawie o 22,6% i w bieżącym roku osiągnął poziom -2,2 mln zł, natomiast w I półroczu 2012 roku wynosił -2,8 mln zł. W I połowie 2013 roku nastąpił wzrost kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży w stosunku do I półrocza 2012 o 11%.

Spółka na koniec I półrocza 2013 roku osiągnęła stratę netto w kwocie 2.980 tys. zł, w adekwatnym okresie roku 2012 spółka osiągnęła stratę netto w kwocie 3.446 tys. zł. Rentowność netto osiągnięta w I półroczu 2013 roku przez Spółkę była ujemna i wyniosła -31,6%, przy rentowności ujemnej -45,2% w pierwszym półroczu 2012 roku.

### 2.2.1.1 Wielkość i struktura przychodów z działalności podstawowej

Tabela 2. Sprzedaż w segmentach

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres		Zmiana	Zmiana %
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012		
Sprzęt specjalistyczny	2 959	2 572	387	15,0%
Usługa przerobu	3 352	3 769	-417	-11,1%
Tkaniny	2 054	429	1 625	378,8%
Pozostałe	1 065	854	211	24,7%
<b>Razem</b>	<b>9 430</b>	<b>7 624</b>	<b>1 806</b>	<b>23,7%</b>

Największy wartościowy wzrost przychodów ze sprzedaży nastąpił w segmencie Tkanin i Sprzętu specjalistycznego, w stosunku do adekwatnego okresu w 2012 roku o 1.625 tys. zł (378,8%) w segmencie tkanin oraz o 387 tys. zł (15%) w segmencie sprzętu specjalistycznego. W I półroczu 2013 roku Spółce udało się pozyskać nowych odbiorców w segmencie Tkanin, a co za tym idzie, pozyskać więcej zamówień na tkaniny o różnych właściwościach. W branży sprzętu specjalistycznego wzrost sprzedaży był spowodowany innym okresem podziału środków budżetowych niż w latach wcześniejszych. Wpłynęło to na uruchomienie procedur przetargowych przez jednostki budżetowe już drugim kwartale 2013 roku. Spadek poziomu przychodów ze sprzedaży nastąpił tylko w segmencie sprzedaży usług przerobu, gdzie sprzedaż zmniejszyła się o 417 tys. zł., co stanowi spadek o 11,1% w stosunku do I półrocza 2012 roku.

Głównymi krajowymi odbiorcami produktów sprzedawanych przez Spółkę w I półroczu 2013 roku były: Państwowe i Ochotnicze Jednostki Straży Pożarnej, krajowe firmy produkcyjne, oraz duże i średnie przedsiębiorstwa dystrybucyjne.

Wśród kontrahentów zagranicznych największy przychód generują odbiorcy usług przerobowych świadczonych przez Spółkę, a wśród nich Spółki: Isabella A/S z Danii oraz BRAND GMBH z Niemiec – łączny przychód wygenerowany przez tych kontrahentów w I półroczu 2013 roku wynosi około 3,3 mln zł.

Tabela 3. Sprzedaż w podziale na produkty i towary

Przychody ze sprzedaży - struktura	Za okres		Zmiana	Zmiana %
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 456	7 497	-41	-1,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 974	127	1 847	1454,0%
<b>Razem</b>	<b>9 430</b>	<b>7 624</b>	<b>1 806</b>	<b>23,7%</b>

W wyniku analizy struktury sprzedaży przedstawionej w tabeli powyżej, można zauważyć znaczący wzrost sprzedaży towarów i materiałów w stosunku do I półrocza 2012 roku wartościowo o 1.847 tys. zł, co procentowo stanowi 1454,0. W przypadku sprzedaży produktów nastąpił wartościowo spadek o 41 tys. zł, co procentowo stanowi 1,0 w stosunku do I półrocza roku 2012.



Tabela 4. Sprzedaż podziale na rynki

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres		Zmiana
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	
Kraj	5 920	3 984	48,6%
Zagranica	3 510	3 640	-3,6%
<b>Razem</b>	<b>9 430</b>	<b>7 624</b>	<b>23,7%</b>

W I półroczu 2013 roku sprzedaż Spółki zmniejszyła się na rynku zagranicznym, natomiast na rynku krajowym spółka odnotowała wzrost sprzedaży o 48,6%.

### 2.2.1.2 Wielkość i struktura kosztów

Tabela 5. Koszt własny sprzedaży

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana	Zmiana %
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012		
Amortyzacja	640	649	-9	-1%
Zużycie materiałów i energii	4 024	4 745	-721	-15%
Usługi obce	1 288	1 126	162	14%
Podatki i opłaty	448	567	-119	-21%
Wynagrodzenie	4 146	4 175	-29	-1%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 101	1 073	28	3%
Pozostałe koszty	485	346	139	40%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>12 132</b>	<b>12 681</b>	<b>-549</b>	<b>-4%</b>
zmiana stanu produktów	-2 411	-2 165	-246	11%
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-45	-207	162	-78%
koszty sprzedaży	-1 456	-1 012	-444	44%
koszty ogólnego zarządu	-1 656	-1 792	136	-8%
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>6 564</b>	<b>7 505</b>	<b>-941</b>	<b>-13%</b>

Przedstawiona tabela nr 5 pokazuje zmiany w strukturze i dynamice kosztów. Na bazie jej analizy można stwierdzić największy spadek w I półroczu 2013 roku wartościowy i procentowy odnotowały koszty podatków i opłat oraz zużycia materiałów i energii.

### Amortyzacja

Tabela nr 6 Amortyzacja według KŚT

Grupa środków trwałych	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2012-30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Grunty	0	0	0	
Budynki i budowle	68	68	0	
Obiekty inżynierii wodnej i lądowej	24	19	5	26,3%
Kotły i maszyny energetyczne	22	22	0	
Maszyny, urządzenia ogólnego zastosowania	38	41	-3	-7,3%
Specjalistyczne maszyny i urządzenia	173	186	-13	-7,0%
Urządzenia techniczne	39	38	1	2,6%
Środki transportu	58	73	-15	-20,5%
Narzędzia, przyrządy i wyposażenie	15	14	1	7,1%
Wartości niematerialne	204	189	15	7,9%
<b>Suma</b>	<b>641</b>	<b>649</b>	<b>-8</b>	<b>-1,2%</b>

Koszty poniesione z tytułu amortyzacji rok do roku uległy zmniejszeniu wartościowo o 8 tys. zł. co stanowi 1,2%. Odpisy dokonywane były zgodnie ze stawkami amortyzacyjnymi określonymi w polityce rachunkowości Spółki.

### **Koszty zużycia materiałów i energii**

Tabela nr 7 Zużycie materiałów i energii - struktura

Koszt	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Materiały podstawowe	2 712	3 432	-720	-21,0%
Materiały pomocnicze	137	425	-288	-67,8%
Paliwo	137	150	-13	-8,4%
Materiały biurowe	11	10	1	12,6%
Pozostałe materiały	190	97	93	95,4%
Energia elektryczna	207	241	-34	-14,2%
Energia cieplna	575	364	211	58,1%
Woda	55	26	30	113,6%
<b>Suma</b>	<b>4 024</b>	<b>4 745</b>	<b>-721</b>	<b>-15,2%</b>

Zużycie materiałów i energii uległo zmniejszeniu roku do roku o 15,2%, wartościowo o kwotę 721 tys. zł. Ilościowe porównanie rok do roku wykazuje większe zużycie energii cieplnej oraz wody o 241 tys. zł, na co wpłynął ogólny wzrost cen mediów. Zmniejszenie poziomu kosztów miało miejsce przy zużyciu energii elektrycznej o 34 tys. zł to jest o około 14,2%.

Wprowadzony system kontroli kosztów wpływa na systematyczne obniżanie poziomu kosztów związanych ze zużyciem materiałów podstawowych i pomocniczych łącznie o 1.008 tys. zł.

### **Koszty usług obcych**

Tabela nr 8 Usługi obce- struktura

Koszt	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Transportowe	107	55	52	94,5%
Remontowe	1	30	-29	-96,7%
Telekomunikacyjne i pocztowe	53	71	-18	-25,4%
Koszty najmu i dzierżawy	80	146	-66	-45,2%
Handlowe - doradztwo, pośrednictwo	77	27	50	185,2%
Obróbka obca	69	37	32	86,5%
Naprawa, przeglądy samochodów	72	71	1	1,4%
Usługi doradcze, księgowość	105	155	-50	-32,3%
Ochrona obiektów	81	72	9	12,5%
Sprzątanie obiektów	61	38	23	60,5%
Obsługa prawna	24	24	0	0,0%
Naprawa i serwis maszyn i urządzeń	26	36	-10	-27,8%
Prace informatyczne	25	53	-28	-52,8%
Usługi bankowe	12	22	-10	-45,5%
Usługi komunalne	11	23	-12	-52,2%
Obsługa celna	1	13	-12	-92,3%
Pozostałe usługi	483	253	230	90,9%
<b>Suma</b>	<b>1 288</b>	<b>1 126</b>	<b>162</b>	<b>14,4%</b>

Wzrost poziomu kosztów z tytułu usług obcych w I półroczu 2013 roku o 14,4% w porównaniu do I półrocza 2012 roku, wynika przede wszystkim z:

- Zwiększeniem kosztów związanych z pośrednictwem i doradztwem handlowym – wzrost o 50 tys. zł, renegocjacja bądź zawarcie nowych umów z tytułu usług pośrednictwa,
- Zwiększeniem kosztów obróbki obcej – wzrost o 32 tys. zł, Spółka przy realizacji niektórych zleceń korzystała z usług kooperantów,
- Zwiększeniem kosztów usług transportowych – wzrost o 52 tys. zł, zwiększenie tego rodzaju kosztów ma związek: ze wzrostem poziomu sprzedawanych wyrobów, zwiększeniem dostaw surowców do Spółki,
- Zwiększeniem kosztów pozostałych usług, z których spółka korzysta o 230 tys. zł.

W I półroczu 2013 roku nastąpił spadek poziomu kosztów związanych z usługami remontowymi o 29 tys. zł (96,7%), oraz obsługi celnej o 12 tys. zł (92,3%). Największy wartościowy spadek miał miejsce w związku z kosztami ponoszonymi z tytułu najmu i dzierżawy- zmniejszenie o 66 tys. zł.

### **Koszty osobowe**

Tabela nr 9 Koszty osobowe - struktura

Koszt	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Wynagrodzenia pracowników	3 921	3 988	-67	-1,7%
Honoraria Rada Nadzorcza	225	187	38	20,3%
Składki na ubezpieczenia społeczne	706	688	18	2,6%
Odpisy ZFŚS	308	328	-20	-6,1%
Szkolenia pracowników	24	27	-3	-11,1%
Pozostałe świadczenia	63	29	34	117,2%
<b>Suma</b>	<b>5 247</b>	<b>5 248</b>	<b>-1</b>	<b>0,0%</b>

Spadek poziomu wynagrodzeń pracowników nastąpił w głównej mierze w pionie handlowym i administracyjnym Spółki – spadek wynagrodzeń brutto o 67 tys. zł (1,7%). Nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia związane z jego dostosowaniem do zadań realizowanych przez Spółkę i reorganizacją niektórych działów i ich centralizacją w ramach Grupy Kapitałowej.

### **Podatki i opłaty**

Tabela nr 10 Podatki i opłaty- struktura

Koszt	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Podatek od nieruchomości	330	321	9	2,8%
Opłaty za wieczyste użytkowanie	73	73	0	0,0%
Opłaty giełdowe	0	44	-44	-100,0%
PFRON	22	119	-97	-81,5%
Pozostałe podatki i opłaty	23	11	12	109,1%
<b>Suma</b>	<b>448</b>	<b>567</b>	<b>-119</b>	<b>-21,0%</b>

Spadek kosztów z tytułu podatków i opłat, w I półroczu 2013 roku w porównaniu do I półrocza 2012 roku o kwotę 119 tys. zł, ma związek głównie ze zmniejszeniem poziomu kosztów ponoszonych z tytułu opłat na PFRON o 97 tys. zł (81,5%).

### **Pozostałe koszty**

Tabela nr 11 Pozostałe koszty- struktura

Koszt	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Podróże służbowe	75	72	3	4,2%
Reprezentacja i reklama	369	144	225	156,3%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	16	97	-81	-83,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	25	33	-8	-24,2%
<b>Suma</b>	<b>485</b>	<b>346</b>	<b>139</b>	<b>40,2%</b>

### **Koszty wytworzenia świadczeń na potrzeby własne**

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

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

### **Koszty sprzedaży**

Tabela nr 12 Struktura kosztów sprzedaży

Koszt	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Materiały i energia	196	132	64	48,5%
Usługi obce	400	284	116	40,8%
Podatki i opłaty	10	4	6	141,4%
Wynagrodzenia	347	278	69	24,8%
Składki ZUS	74	69	5	7,4%
Odpisy na ZFSS	7	7	0	-2,3%
Świadczenia pracownicze	12	7	5	72,2%
Amortyzacja	60	61	-1	-1,3%
Reprezentacja i reklama	336	130	206	158,4%
Pozostałe koszty	14	40	-26	-64,4%
<b>Suma</b>	<b>1 456</b>	<b>1 012</b>	<b>444</b>	<b>43,9%</b>

W I półroczu 2013 nastąpił wzrost kosztów sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego w łącznej kwocie 444 tys. zł tj. o 43,9%.

Zmiana poziomu kosztów sprzedaży w I półroczu 2013 roku wynika głównie z:

- zwiększeniem struktury zatrudnienia w ramach działów sprzedaży, a co się z tym wiąże zwiększeniem poziomu kosztów ponoszonych z tytułu wynagrodzeń oraz pozostałych świadczeń pracowniczych,
- wzrostem kosztów ponoszonych z tytułu usług obcych o 116 tys. zł,
- reorganizacją struktur marketingowych w Spółce, centralizacją działu marketingu w ramach Grupy i współuczestniczenie Spółek należących do Grupy Kapitałowej w przedsięwzięciach marketingowych, dzięki czemu Spółka miała możliwość

uczestniczenia w większej ilości projektów zwiększając jednocześnie poziomu kosztów ponoszonych z tego tytułu w porównaniu z poprzednimi okresami o 206 tys. zł,

- zwiększeniem poziomu sprzedaży w I połowie 2013 roku w stosunku do okresu porównawczego w 2012 roku.

### **Koszty ogólnego zarządu**

Tabela nr 13 Struktura kosztów ogólnego zarządu

<b>Koszt</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>	<b>01.01.2012- 30.06.2012</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
Materiały i energia	156	100	56	56,0%
Usługi obce	327	302	25	8,3%
Podatki i opłaty	137	269	-132	-49,1%
Wynagrodzenia	706	700	6	0,9%
Składki ZUS	65	76	-11	-13,9%
Odpisy na ZFŚS	12	12	0	0,0%
Świadczenia pracownicze	8	5	3	53,5%
Amortyzacja	167	202	-35	-17,1%
Reprezentacja i reklama	19	13	6	46,2%
Pozostałe koszty	59	113	-54	-47,8%
<b>Suma</b>	<b>1 656</b>	<b>1 792</b>	<b>-136</b>	<b>-7,6%</b>

W I półroczu 2013 roku nastąpił spadek kosztów ogólnego zarządu o łączną kwotę 136 tys. zł, co stanowi obniżenie o 7,6% w stosunku do I półrocza 2012 roku.

Wśród kosztów ogólnego zarządu największym spadkiem w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do I półrocza 2012 charakteryzują się podatki i opłaty spadek o 132 tys. zł (49,1%), pozostałe koszty spadek o 54 tys. zł (47,8%), oraz amortyzacja spadek o 35 tys. zł (17,1%).

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

### **Wartość sprzedanych towarów i materiałów**

Tabela nr 14 Wynik na sprzedaży towarów i materiałów

	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>	<b>01.01.2012- 30.06.2012</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
Przechód ze sprzedaży	1 974	127	1 847	1454,3%
Koszt sprzedanych materiałów/towarów	1 906	94	1 812	1927,7%
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	<b>68</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>106,1%</b>
% przychodów ze sprzedaży	3%	26%		

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2013 wzrosła o 1.847 tys. zł w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego. Wynik brutto na sprzedaży również uległ poprawie o 35 tys. zł, co stanowi wzrost o 106,1%. W I półroczu 2013 poziom marży brutto na sprzedaży towarów i materiałów obniżył się i wyniósł 3%, natomiast w okresie porównawczym w 2012 roku był zdecydowanie wyższy i wyniósł 26%.

### 2.2.1.3 Wynik na działalności pozostałej operacyjnej

Tabela nr 15 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres		Przyrost względny
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	
<b><u>Pozostałe przychody operacyjne:</u></b>			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0	100,0%
Rozliczone dotacje	30	60	-50,0%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	0	17	-100,0%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	57	27	111,11%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	27	62	-56,45%
Odzyskane należności objęte odpisem	18	17	5,88%
Zwrot zasądzonych kosztów sądowych	3	0	100,0%
Rozwiązanie rezerw	8	102	-92,16%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	39	0	100,0%
Refaktura usług	3	71	-95,77%
Pozostałe	9	103	-91,26%
<b>Razem</b>	<b>195</b>	<b>459</b>	<b>-57,52%</b>
<b><u>Pozostałe koszty operacyjne:</u></b>			
Strata ze zbycia składników aktywów trwałych	1	16	-93,8%
Aktualizacja wartości należności	95	14	578,6%
Aktualizacja wartości zapasów	80	153	-47,7%
Niedobory magazynowe	0	48	-100,0%
Kary umowne	0	18	-100,0%
Koszty złomowania majątku obrotowego	12	85	-85,9%
Koszty egzekucyjne	24	14	71,4%
Składki członkowskie	9	6	50,0%
Koszty refakturowanych usług	6	55	-89,1%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	35	-100,0%
Utworzone rezerwy na koszty	0	26	-100,0%
Przekazane darowizny	9	1	800,0%
Pozostałe	41	52	-21,2%
<b>Razem</b>	<b>277</b>	<b>523</b>	<b>-47,0%</b>
<b><u>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</u></b>	<b><u>-82</u></b>	<b><u>-64</u></b>	<b><u>-28,1%</u></b>

Największą pozycję wśród pozostałych przychodów operacyjnych, stanowią rozwiązane odpisy aktualizujące należności, w kwocie 57 tys. zł, czyli 29,2% łącznej kwoty przychodów operacyjnych. Poza rozwiązanymi odpisami istotny wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały nadwyżki dodatnich różnic kursowych w kwocie 39 tys. zł.

Na wysokość pozostałych kosztów operacyjnych największy wpływ mają koszty poniesione w związku z aktualizacją wartości należności i stanów zapasów magazynowych, w łącznej kwocie 175 tys. zł oraz pozostałe koszty operacyjne 41 tys. zł.

Na koniec I półrocza 2013 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej uległ pogorszeniu o 18 tys. zł w stosunku do okresu porównawczego w 2012 roku.



### 2.2.1.4 Wynik na działalności finansowej

Tabela nr 16 Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres		Przyrost względny
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	
<b><u>Przychody finansowe:</u></b>			
Przychody z odsetek	2	10	-80,0%
Dywidendy	12	0	100,0%
Zysk ze zbycia inwestycji	51	0	100,0%
Dodatnie różnice kursowe	33	0	100,0%
Pozostałe	0	1	-100,0%
<b>Razem</b>	<b>98</b>	<b>11</b>	<b>790,9%</b>
<b><u>Koszty finansowe:</u></b>			
Ujemne różnice kursowe	0	8	-100,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	213	0	100,0%
Odsetki:	385	499	-22,8%
- od kredytów i leasingów	383	444	-13,7%
- pozostałe	2	55	-96,4%
Prowizje	11	18	-38,9%
Koszty zbycia inwestycji	0	23	-100,0%
Pozostałe	45	2	2150,0%
<b>Razem</b>	<b>654</b>	<b>550</b>	<b>18,9%</b>
<b><u>Wynik na działalności finansowej</u></b>	<b><u>-556</u></b>	<b><u>-536</u></b>	<b><u>-3,2%</u></b>

Największy wpływ na wynik na działalności finansowej miały koszty związane z odsetkami od kredytów, których poziom zmniejszył się o 13,7% tj. o kwotę 61 tys. zł. Wpływ na osiągnięty wynik miało pojawienie się w I półroczu 2013 roku kosztów w związku z aktualizacją wartości inwestycji, które wyniosły 213 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej Spółki uległ pogorszeniu w stosunku do I półrocza 2012 roku o 3,2% wartościowo strata zwiększyła się o 20 tys. zł.

### 2.2.2 Sytuacja majątkowa spółki

Tabela nr 17 Sprawozdanie z sytuacji finansowej Aktywa

Tytuł	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 30.06.2012 r. po przekształceniu	Zmiana %
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	12 627	13 272	-4,9%
Aktywa niematerialne	1 891	1 491	26,8%
Nieruchomości inwestycyjne	4 733	3 376	40,2%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	126 071	126 045	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	483	906	-46,7%
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	8 126	6 274	29,5%
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>153 931</b>	<b>151 364</b>	<b>1,7%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11 833	10 330	14,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	4 687	2 582	81,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	671	671	0,0%

Pozostałe należności	1 020	1 526	-33,2%
Aktywa finansowe	99	2 077	-95,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	291	242	20,2%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	1 029	-100,0%
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>18 601</b>	<b>18 457</b>	<b>0,8%</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>172 532</b>	<b>169 821</b>	<b>1,6%</b>

Tabela nr 18 Sprawozdanie z sytuacji finansowej Pasywa

Tytuł	Stan na 30.06.2013 r.	Stan na 30.06.2012 r. po przekształceniu	Zmiana %
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	0,0%
Inne skumulowane całkowite dochody	-2 458	-3 336	-26,3%
Zyski zatrzymane	130 047	128 693	1,1%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>149 443</b>	<b>147 211</b>	<b>1,5%</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 783	11 460	-14,6%
Pozostałe zobowiązania	46	105	-56,2%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	123	300	-59,0%
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 952</b>	<b>11 865</b>	<b>-16,1%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 664	6 990	9,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 770	2 111	78,6%
Pozostałe zobowiązania	1 602	1 427	12,3%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	57	136	-58,1%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	44	81	-45,7%
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 137</b>	<b>10 745</b>	<b>22,3%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>23 089</b>	<b>22 610</b>	<b>2,1%</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>172 532</b>	<b>169 821</b>	<b>1,6%</b>

Na dzień 30 czerwca 2013 r. suma bilansowa Lubawa S.A. wyniosła 172.532 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2012 roku nastąpił wzrost o 2.711 tys. zł, czyli o 1,6%. Wzrost ten jest w głównej mierze pokierowany jest zwiększeniem stanu należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług o odpowiednio 81,5% należności i 78,6% zobowiązania. Kapitał własny w kwocie 149.443 tys. zł stanowi 86,6% wartości pasywów ogółem i uległ zwiększeniu w stosunku do okresu porównawczego o 1,5% wartościowo o 2.232 tys. zł.

### **Analiza należności**

Tabela nr 19 Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług

	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
<b>Brutto</b>	<b>8 987</b>	4 160	46,3%	4 827	53,7%	443	9,2%	18	0,4%	96	2,0%	4 269	88,4%
<b>Odpis</b>	<b>-4 300</b>	0		-4 300		0		0		-30	0,7%	-4 269	99,3%
<b>Netto</b>	<b>4 687</b>	4 160	88,8%	527	11,2%	443	9,5%	18	0,4%	66	1,4%	0	0,0%

Należności krótkoterminowe brutto z tytułu dostaw i usług na 30 czerwca 2013 r. wg ksiąg osiągnęły poziom 8.987 tys. zł.

Należności przeterminowane w sumie należności brutto wg ksiąg stanowiły 53,7%, tj. 4.827 tys. zł, z tego do 3 miesięcy 443 tys. zł, tj. 4,9% w należnościach przeterminowanych, a powyżej 12 miesięcy 4.269 tys. zł, tj. 88,4% w należnościach przeterminowanych i 47,5% w należnościach ogółem.

Należności przeterminowane są to należności powstałe w latach poprzednich z czego większość pochodzi z przed 2010 roku. Na te należności dokonane zostały odpisy. Suma odpisów na należności ukształtowała się na poziomie 4.300 tys. zł (odpisem objęte zostały należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy w 100 % ich wartości oraz częściowo należności przeterminowane od 6 do 12 miesięcy).

Należności ogółem według sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 r. osiągnęły wartość 6.378 tys. zł i stanowiły 3,7 % aktywów ogółem oraz 34,3% aktyw obrotowych.

Należności długoterminowe nie wystąpiły.

Tabela nr 20 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na		Zmiana
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	8 987	6 994	28,5%
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-4 300	-4 412	-2,5%
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>4 687</b>	<b>2 582</b>	<b>81,5%</b>
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>671</b>	<b>671</b>	
<b>Pozostałe należności</b>			
Zaliczki na środki trwale i aktywa niefinansowe	2 063	2 063	0,0%
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	406	791	-48,7%
Należności od pracowników	134	291	-54,0%
Fundusze specjalne	0	0	
Rozliczenia międzyokresowe czynne	396	308	28,6%
Inne	84	442	-81,0%
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 063	-2 369	-12,9%
<b>Razem pozostałe należności</b>	<b>1 020</b>	<b>1 526</b>	<b>-33,2%</b>

### Analiza zobowiązań

Tabela nr 21 Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Razem	Bieżące	Udział	Przeterminowane, w tym:	Udział	do 3 m.	Udział	od 3 do 6 m.	Udział	od 6 do 12 m.	Udział	>12 m.	Udział
3 770	3 515	93,2%	255	6,8%	199	78,0%	0		1	0,4%	55	21,6%

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na 30 czerwca 2013 r. ukształtowały się łącznie na poziomie 3.770 tys. zł. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosły o kwotę 1.659 tys. zł, co stanowi wzrost o 78,6% w stosunku do 30 czerwca 2012 roku. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - przeterminowane - stanowiły 6,8% zobowiązań ogółem i ukształtowały się na poziomie 255 tys. zł. Dotyczyły one zobowiązań z tytułu zakupu surowców pod produkcję, usług doradczych, zużycia energii elektrycznej i ciepłej oraz usług teleinformatycznych.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły 43,1% bilansowych zobowiązań ogółem, tj. 9.952 tys. zł i związane były z zaciągniętym kredytem inwestycyjnym, zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego oraz rezerwami z tytułu świadczeń pracowniczych.

Udział zobowiązań długo - i krótkoterminowych w sumie bilansowej ukształtował się na poziomie 13,4%.

Tabela nr 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	Stan na		Zmiana %
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>			
<b>Pozostałe zobowiązania</b>			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	46	105	-56,2%
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>46</b>	<b>105</b>	<b>-56,2%</b>
Krótkoterminowe	Stan na		Zmiana %
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>3 770</b>	<b>2 111</b>	<b>78,6%</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych</b>	<b>486</b>	<b>517</b>	<b>-6,0%</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	344	360	-4,4%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	361	4	8925,0%
Zobowiązania wobec pracowników	47	189	-75,1%
Inne zobowiązania	110	68	61,8%
Fundusze specjalne	139	162	-14,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	115	61	88,5%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	66	-100,0%
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>1 116</b>	<b>910</b>	<b>22,6%</b>

Tabela nr 23 Zobowiązania finansowe – struktura

Długoterminowe	Stan na		Zmiana
	30.06.2013	30.06.2012	
Kredyty bankowe	9 450	10 800	-12,5%
Pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingów	333	660	-49,5%
<b>Razem</b>	<b>9 783</b>	<b>11 460</b>	<b>-14,6%</b>
Krótkoterminowe	Stan na		Zmiana
	30.06.2013	30.06.2012	
Kredyty bankowe	7 360	6 645	10,8%
Pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingów	304	345	-11,9%
<b>Razem</b>	<b>7 664</b>	<b>6 990</b>	<b>9,6%</b>
<b>Razem, z tego:</b>	<b>17 447</b>	<b>18 450</b>	<b>-5,4%</b>
Kredyty bankowe	16 810	17 445	-3,6%
Pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingu	637	1 005	-36,6%

### 2.2.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela nr 24 Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 856	-6 485	-40,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	184	-58	-417,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 448	267	442,3%
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>-2 221</b>	<b>-6 280</b>	<b>-64,6%</b>

Środki pieniężne na początek okresu	2 512	6 522	-61,5%
Środki pieniężne na koniec okresu	291	242	20,2%

Na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej największy wpływ miały: zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zmiana stanu zapasów i rezerw oraz zmiana stanu należności. W przepływach z działalności inwestycyjnej główną kwotę stanowią wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 358 tys. zł. W przepływach z działalności finansowej, odzwierciedlona została spłata zobowiązań finansowych z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego w łącznej kwocie 535 tys. zł, oraz wpływ środków z kredytów w kwocie 2.366 tys. zł. Spółka zakończyła półrocze 2013 roku ze stanem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynoszącym 291 tys. zł, w porównaniu do I półrocza 2012 roku stan ten zwiększył się o 49 tys. zł, czyli 20,2%.

### 2.3. Wskaźniki finansowe

Tabela nr 25 Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	Okres 1-6/ 2013	Okres 1-6/ 2012
<b>Rentowność sprzedaży netto ROS (w %)</b> wynik finansowy netto x 100% / przychody netto	<b>-31,6%</b>	<b>-45,2%</b>
<b>Rentowność kapitału własnego ROE (w %)</b> wynik finansowy netto x 100% / (kapitał własny - wynik finansowy netto)	<b>-2,0%</b>	<b>-2,3%</b>
<b>Stopa zadłużenia (w %)</b> zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100% / aktywa ogółem	<b>13,4%</b>	<b>14,0%</b>
<b>Wskaźnik płynności</b> aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	<b>1,42</b>	<b>1,75</b>

Wskaźniki finansowe znajdują się na prawidłowym poziomie. W porównaniu do I półrocza 2012 roku uległy polepszeniu. Wskaźnik stopy zadłużenia uległ zmniejszeniu o 0,6% w stosunku do I półrocza 2012 co potwierdza, iż Spółka w szerszym zakresie korzysta z finansowania wewnętrznego.

Spółka wykazuje, w związku z niskim poziomem sprzedaży i stratą na sprzedaży netto, stratę finansową netto, a co za tym idzie ujemne wartości wskaźników ROS i ROE. Warto zwrócić uwagę, że wskaźniki te uległy poprawie w stosunku do okresu porównawczego.

Wskaźnik bieżącej płynności świadczy o tym, że Spółka nie ma problemów z regulowaniem bieżących zobowiązań. Wskaźnik ten uległ polepszeniu w stosunku do I półrocza 2012 roku.

### 2.4. Nakłady inwestycyjne

#### 2.4.1 Inwestycje w aktywa niematerialne

Systematycznie od wielu lat Spółka inwestuje w wdrożenie produktów innowacyjnych, poniżej tabela przedstawiająca wielkość nakładów inwestycyjnych poniesionych w I półroczu 2013 roku z tytułu poszczególnych projektów prowadzonych przez Dział Badań i Rozwoju.

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

Projekt	Nakład
Sprzęt chroniący przed upadkiem z wysokości	3 428
Namioty specjalne	154 822
Namioty na stelażu pneumatycznym	14 356
Sprzęt ratowniczy	60 179
Systemy kamizelek kuloodpornych	12 882

Pozostały sprzęt specjalistyczny, ekwipunek żołnierski	14 066
Makiety pneumatyczne	10 476
Pozostałe prace innowacyjne	-346
<b>Razem</b>	<b>269 863</b>

Spółka głównie ponosi wydatki inwestycyjne w produkty z segmentu specjalistycznego, czyli generującego największe przychody w perspektywie całego roku. Wśród prac rozwojowych można odnaleźć: kamizelki kulo i odłamko odporne, ekwipunek żołnierski, namioty. Wśród namiotów Spółka nadal stawia na modernizację namiotów szybkorozstawianych, namiotów specjalnych, wychodząc tym samym naprzeciw wymaganiom klientów. Jedną z największych inwestycji poniesionych w badanym okresie był zakup praw autorskich i majątkowych na modułowy system stołówkowy TENTAR, łączny poniesiony koszt to ponad 155 tys. zł.

Spółka zintensyfikowała również proces aktualizacji oferty sprzętu chroniącego przed upadkiem oraz sprzętu ratowniczego, a wśród nich przede wszystkim zakup dokumentacji związanej z wytwarzaniem łodzi RIB, zbiorniki szybkorozstawiane czy też zapory przeciwpowodziowe. Ciekawym projektem są makiety pneumatyczne sprzętu bojowego w przypadku którego Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 10.476 zł.

#### 2.4.2 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe

Tabela nr 27 Nakłady na środki trwałe (w zł)

Inwestycja	Nakład
Osprzęt do łodzi RIB	71 701
Inwestycja przy ulicy Sadowej - PROGRAM JESSICA	7 850
Przyłącze ciepłne zakład produkcyjny Lubawa	4 500
Instalacja wody technologicznej (obiegowej)	93 683
Maszyny produkcyjne	32 255
Sprzęt informatyczny i biurowy	3 127
Portiernia Grudziądz	1 507
<b>Suma</b>	<b>214 622</b>

W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka zakończyła inwestycję instalacji wody technologicznej (chłodniczej), łączna wartość inwestycji to blisko 100 tys. zł. Woda technologiczna ma służyć do schładzania maszyn i urządzeń produkcyjnych.

Kolejną zakończoną w pierwszym półroczu 2013 roku inwestycją było wykonanie przyłącza ciepłego dla Zakładu Produkcyjnego nr 2 w Lubawie, które pozwoli na zmniejszenie kosztów związanych z ogrzewaniem zakładu produkcyjnego. Łączna wartość nakładów inwestycyjnych na to przedsięwzięcie wyniosła około 22 tys. zł.

Spółka kupiła również nowe maszyny szwalnicze do zakładu w Grudziądzu i Lubawie, które wykorzystywane są przy świadczeniu usługi szycia, jak również przy produkcji wyrobów z segmentu BHP, w tym odzieży specjalistycznej. Łączna wartość zakupionych maszyn to 30.855 zł. W 2012 roku Spółka inwestowała również w sprzęt teleinformatyczny i biurowy na kwotę 3.127 zł.



W I półroczu 2013 roku Spółka zakupiła formy osprzętu do łodzi RIB, które będą wykorzystywane przy produkcji kolejnych łodzi. Łączna wartość środków poniesionych na tą inwestycję to 71.701 zł.

### **2.4.3 Inwestycje w aktywa finansowe**

Spółka nie ponosiła w I półroczu 2013 roku nakładów na zakup aktywów finansowych.

## **2.5. Przewidywany rozwój Spółki i przewidywana sytuacja finansowa**

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

### **1. Produkty**

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

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

Zaplanowano wprowadzenie wielu nowych produktów i rozwiązań innowacyjnych w ramach całego asortymentu spółki. Dzięki odpowiedniemu wykorzystaniu bieżącej informacji zwrotnej od klientów, rozwiązania istniejące w ofercie są udoskonalane i dostosowywane do rosnących potrzeb odbiorców.

Spółka wprowadziła do swojej oferty dodatkowe produkty oferowane w dotychczas funkcjonujących kanałach dystrybucji w kraju i zagranicą. Produkty te to m.in. nowe typy osłon balistycznych i zbiorników do śmigłowców i pojazdów, systemy obserwacji, tablety, tarcze balistyczne, hełmy balistyczne, zasobniki, kamuflaż indywidualny, poduszki, łodzie typu RIB, zbiorniki szybkorozstawialne, zapory przeciwpowodziowe, czujniki przemieszczenia wałów przeciwpowodziowych, systemy asekuracji pionowej i poziomej i wiele innych.

W świetle rosnącej konkurencji, podjęto szereg działań w zakresie linii produktowej namiotów dla wojska oraz odbiorców zagranicznych. Dzięki rozwojowi istniejących i wprowadzaniu nowych produktów w zakresie balistyki miękkiej spółka utrzyma wysoką pozycję na rynku krajowym. Konsekwentne inwestycje związane z balistyką twardą umożliwią Spółce systematyczne budowanie pozycji także w tej dziedzinie.

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

### **2. Nowe technologie**

Poprzez nabywanie dostępu do nowych technologii Spółka zwiększy zasięg penetracji rynku. Skoncentruje się nie tylko na dotychczasowych tradycyjnych obszarach, ale wchodzi w nowe rynki takie jak mundury, ubrania specjalne, nowe modele zapór przeciwpowodziowych,

makiety pneumatyczne. Innymi słowy wykorzystując dotychczasowe kanały dystrybucji poszerza ich penetrację wchodząc z nowymi innowacyjnymi technologiami.

Jednym z najistotniejszych projektów jest powrót oraz rozszerzenie technologii produkcji makiet pneumatycznych. Ze względu na swoją innowacyjność projekt ma duże szanse rozwojowe. Stworzoną technologię można odnosić na pojazdy bojowe różnego typu. Makiet pneumatyczna przeznaczona jest do pozoracji pojedynczych obiektów lub zgrupowań sprzętu w rejonach mieszanych (makiety i sprzęt rzeczywisty) lub pozornych (tylko makiety). Makiety pozorują sprzęt w szerokim zakresie widma promieniowania elektromagnetycznego wykorzystywanego w rozpoznaniu tj. w zakresie widzialnym, termalnym i radiolokacyjnym. Nadmuchiwane makiety wielkością i kształtem nie różnią się od oryginału. W zależności od imitowanego obiektu, obiekty pozorujące mogą dodatkowo być wyposażone w lusterka, światła odblaskowe, a na wieży imitacje armat i wyrzutni granatów, mogą posiadać również osłony śrub napędzających wóz w wodzie.

Ważnym projektem jest również rozpoczęcie produkcji nowoczesnych osłon balistycznych do śmigłowców, które doskonale wpisują się w trwające obecnie prace na d pozyskanie dla Wojska Polskiego nowoczesnego modelu śmigłowca wielozadaniowego.

Istotnym punktem jest również prowadzenie dalszych prac nad technologią budowy łodzi ratunkowych typu RIB, które Spółka wprowadziła do swojej oferty w 2012 roku.

### **3. Działania inwestycyjne**

Najistotniejszym działaniem inwestycyjnym prowadzonym przez Spółkę jest „Projekt Armenia” Dnia 27 marca 2013 roku na terenie Republiki Armenii powołano spółkę akcyjną pod nazwą Lubawa Armenia S.A. LUBAWA Armenia ma być zamkniętą Spółką Akcyjną z siedzibą w Armenii w Charentsavan, budowana jest w oparciu o porozumienie pomiędzy LUBAWA S.A. a Ministerstwem Obrony Republiki Armenii (odbiorcą końcowym), określającym wielkość zamówień MORA na najbliższe 5 lat.

Inwestycja ta przynosi dla Republiki Armenii kilka wymiernych korzyści, począwszy od częściowego transferu nowoczesnych technologii o światowych standardach, którymi dysponuje Lubawa S.A., poprzez stworzenie nowych miejsc pracy i inwestycje polskiego przemysłu obronnego na terenie Armenii, skończywszy na wyposażeniu armii ormiańskiej w innowacyjne środki zabezpieczenia pola walki.

Lubawa S.A. uznaje Republikę Armenii za przykład pręźnie rozwijającej się byłej Republiki ZSRR, stąd zainteresowanie tym krajem jako potencjalnym odbiorcą wyrobów Spółki i rozpoczęcie w 2011 roku rozmów z MORA. Strategiczny charakter partnerstwa z tym krajem, a zarazem słuszność działań Lubawa S.A. potwierdzają również działania rządu naszego kraju, w tym porozumienia o strategicznej współpracy wojskowej, zawierane pomiędzy Ministerstwami Obrony Narodowej republiki Armenii.

Podjęcie współpracy z Republiką Armenii jest dla Lubawa S.A. początkiem ekspansji eksportowej na tereny Republiki kaukaskich. Lubawa S.A. definiuje ten region jako jeden z kluczowych elementów swojej strategii eksportowej.

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

## 2.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Do chwili obecnej Spółka nie miała problemów z finansowaniem zamierzeń inwestycyjnych i taka sytuacja utrzyma się w przyszłości. Nakłady inwestycyjne w 2013 roku Spółka planuje sfinansować ze środków własnych i pozyskanych kredytów.

## 3. Pozostałe informacje dotyczące działalności Emitenta

### 3.1. Organizacja oraz sytuacja kadrowo-płacowa

Przeciętny stan zatrudnienia w I półroczu 2013 roku w etatach (z uwzględnieniem pracowników przebywających na urloпах wychowawczych) był wyższy o 3 etaty w porównaniu do przeciętnego stanu zatrudnienia w I półroczu 2012 roku.

#### Przeciętny stan zatrudnienia

Wyróżnienie	Przeciętny ilość zatrudnionych w okresie		Przyrost	Przyrost względny podstawa 2012 r.
	01.01.2013 r. 30.06.2013 r.	01.01.2012 r. 30.06.2012 r.		
Pracownicy umysłowi	89	86	3	3,0%
Pracownicy fizyczni	179	179	0	
<b>Razem</b>	<b>268</b>	<b>265</b>	<b>3</b>	<b>1,0%</b>

Ilość zatrudnionych w osobach na dzień		Przyrost	Przyrost względny podstawa 2012 r.
30.06.2013 r.	30.06.2012 r.		
<b>275</b>	<b>286</b>	<b>-11</b>	<b>-4%</b>

#### Związki zawodowe

Na dzień 30 czerwca 2013 r. w Spółce funkcjonowały dwie organizacje związkowe:

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

Rozwiązany: trwa nadal

Liczba osób: 29 osób

Relacje: POZYTYWNE

2. Międzyzakładowy Związek Zawodowy Grudziądzkich Zakładów Pracy

Rozwiązany: trwa nadal

Liczba osób: 45 osób

Relacje: POZYTYWNE

### **Układ zbiorowy**

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

### **3.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego**

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

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

#### **1. Ważniejsze osiągnięcia w obszarze badań i rozwoju**

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

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

*TYTUŁ WNIOSKU: Zaawansowana kamizelka do ochrony indywidualnej*

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

Wniosek złożony został w konsorcjum z Wojskową Akademią Techniczną.

W styczniu 2013 roku Spółka otrzymała z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju decyzję w sprawie przyznania środków finansowych na dofinansowanie niniejszego projektu.

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

- Modernizacja Namiotu Technicznego na stelażu sztywnym, szybko-rozstawianym,
- Namiot sztabu dowodzenia,
- Namiot 6x6 Szybko-rozstawiany z możliwością łączenia Modułów,

- Wodery,
- Kontener ze zbiornikiem wodnym,
- Worek wypornościowy,
- Modernizacje ubrań ochronnych (między innymi kombinezon do pracy w wodzie),
- Modernizacja łodzi motorowej ORKA,
- Namiot typu Pająk,
- Baner reklamowy,
- Torba na żywność dla wojska,
- 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),
- Plecak dla snajperów,
- Namiot uniwersalny FALCON 6x6,65 m,
- Modułowy System Stołówkowy MSS TENTAR 2,
- Kamizelka kuloodporna Life Guard Spec QR,
- Kamizelka Kuloodporna Kamuflowana K2.

### **3. Strategia działania w obszarze Badań i Rozwoju**

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

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

### **3.3. Ochrona środowiska**

Specyfika działalności Spółki powoduje powstawanie odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne, w trakcie i po zakończeniu procesów produkcyjnych. W chwili obecnej nie

istnieją żadne rozwiązania technologiczne w przemyśle włókienniczym dające możliwość produkcji bezodpadowej. Dlatego Spółka nie mogąc uniknąć powstawania odpadów prowadzi stałą kontrolę ilości wytwarzanych odpadów i szuka rozwiązań organizacyjnych i technicznych zmierzających do zminimalizowania ilości produkowanych odpadów.

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

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

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

#### **3.4. System Zarządzania Jakością**

Do 2011 r. LUBAWA S.A. posiadała certyfikowany System Zarządzania Jakością (SZJ), obejmujący jedynie zakład w Lubawie. Obecnie LUBAWA S.A. posiada, wydane przez znajdujący się w strukturze Wojskowej Akademii Technicznej Zakład Systemów Jakości i Zarządzania w Warszawie certyfikaty na SZJ, obejmujący wszystkie trzy lokalizacje: w Ostrowie Wlkp., w Lubawie i w Grudziądzu. SZJ spełnia wymagania normy PN-EN ISO 9001:2009 (ISO 9001:2008) – certyfikat nr 72/S/2012 i publikacji AQAP 2110:2009 – certyfikat nr 72/A/2012. System Zarządzania Jakością jest nadzorowany przez Pełnomocnika Zarządu ds. Systemu Zarządzania Jakością, podległego bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

W sierpniu 2012 r. odbył się audit I nadzoru SZJ w LUBAWA S.A., który zakończył się wynikiem pozytywnym i podtrzymaniem ważności obu certyfikatów na kolejny rok.

W październiku 2012 roku zmieniona została mapa procesów działających w ramach SZJ. Ich ilość wzrosła do 14, uaktualniono też ich wzajemne powiązania. Jednym z tych procesów jest proces Wewnętrznego Systemu Kontroli. Każdy proces posiada swojego właściciela (lidera) czyli pracownika odpowiedzialnego za jego funkcjonowanie i doskonalenie. W styczniu 2013 r. zmieniony został Regulamin i schemat organizacyjny Spółki, który jest kompatybilny z mapą procesów SZJ. Podstawowym dokumentem, opisującym SZJ jest Księga Jakości, zawierająca podstawowe informacje na temat funkcjonowania SZJ w Spółce.

Dokumentacja SZJ i WSK znajduje się na dysku sieciowym i jest ogólnie dostępna dla pracowników Spółki.



Obowiązująca w 2013 r. w LUBAWA S.A. Polityka Jakości zawiera cele główne (strategiczne) oraz cele operacyjne uszczegółowiające cele główne. Cele operacyjne są sparametryzowane, co ułatwia ocenę skuteczności ich realizacji. Z celami operacyjnymi skorelowane są cele procesów. Ich parametryzacja umożliwia monitorowanie, ocenę i wprowadzanie zmian doskonalących do funkcjonowania procesów.

Realizacja celów Polityki Jakości i celów procesów sprawdzana jest m. in. podczas auditów wewnętrznych oraz przeglądów SZJ. Poszerzył się zespół auditorów wewnętrznych poprzez przeszkolenie 4 pracowników, którzy uzyskali certyfikaty auditora wewnętrznego.

Przeгляд SZJ odbył się 16 kwietnia 2013 r.

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

Działania korygujące i zapobiegawcze przeprowadzane są w obszarach, gdzie powstają niezgodności czy istnieje potrzeba udoskonalenia procesu i/lub wyrobu. Niezgodności ujawnione w funkcjonowaniu SZJ i jego poszczególnych procesów oraz związane z nimi działania korygujące i zapobiegawcze nadzoruje Pełnomocnik Zarządu ds. Systemu Zarządzania Jakością a niezgodności dotyczące wyrobów, w tym reklamacje od klientów, rejestrowane są przez Kierownika Działu Zapewnienia Jakości i Doskonalenia, który wystawia też karty działań korygujących i zapobiegawczych.

#### WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI

W LUBAWA S.A. funkcjonuje Wewnętrzny System Kontroli (WSK) dotyczący nadzorowania obrotem zagranicznym wyrobami o znaczeniu strategicznym. WSK jest nadzorowany przez Pełnomocnika Zarządu ds. Kontroli Obrotu, podległego bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

W maju 2012 roku auditor Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w Warszawie przeprowadził w Spółce audit odnowienia ważności certyfikatu WSK, zakończony wynikiem pozytywnym. W wyniku tegoż auditu przedłużona została ważność certyfikatu WSK nr W-65/8/2012 na kolejne trzy lata. W marcu 2013 r. odbył się audit I nadzoru WSK, zakończony wynikiem pozytywnym.

Podstawowym dokumentem WSK jest Księga WSK.

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

Informacje dotyczące zaciągniętych zobowiązań kredytowych oraz z tytułu leasingu finansowego zaprezentowane zostały w Sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2013 roku w punkcie 34.

#### **5. Otrzymane i udzielone poręczenia i gwarancje**

Informacje dotyczące otrzymanych i udzielonych poręczeń i gwarancji zaprezentowane zostały w Sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2013 roku w punkcie 35.

## 6. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

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

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

- Sprzedaż zagraniczna – Spółka prowadzi sprzedaż eksportową, która stanowi (w zależności od okresu) około 20% przychodów ze sprzedaży. Głównymi zagranicznymi rynkami są kraje należące do Unia Europejska. Rozwija się również sprzedaż na rynki wschodnie, azjatyckie oraz afrykańskie. Transakcje walutowe zawierane są w walutach: euro i dolar amerykański,
- Import – Spółka dokonuje części zakupów materiałów produkcyjnych oraz towarów na rynku europejskim oraz rynku azjatyckim. Płatności za zakupy importowe dokonywane są w walutach: euro i dolar amerykański,
- Zakupy komponentów do produkcji tworzyw sztucznych: polipropylen, sadza techniczna, kauczuk itp.,
- Transakcje pochodne na rynku walutowym,
- Działalność inwestycyjna – akwizycja rynków zbytu,
- Konkurencja,
- Skupienie na wąskiej grupie odbiorców.

### **Rodzaje ryzyk:**

#### **Ryzyko walutowe**

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

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

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

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

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

W przypadku działalności finansowej Spółka narażona jest na ryzyko walutowe ze względu na stosowanie instrumentów pochodnych denominowanych w walutach obcych, przy czym ze względu na wartość podejmowanych przez Spółkę transakcji zabezpieczających ryzyko to aktualnie jest niewielkie, a ewentualne niekorzystne zmiany kursów walut nie powinny prowadzić do znaczącego pogorszenia się wyniku finansowego. Spółka nie posiada kredytów lub innych źródeł finansowania wyrażonych w walutach innych niż PLN.

### **Ryzyko cenowe**

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

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

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

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

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

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

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

### **Ryzyko płynności**

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

### **Ryzyko operacyjne**

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

### **Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców**

W zakresie asortymentu wojskowego sprzętu logistycznego należy przede wszystkim uwzględnić fakt dominującej pozycji Ministerstwa Obrony Narodowej w grupie odbiorców. W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia nawet od tak długoletniego kontrahenta, zostały

podjęte kroki zmierzające do poszerzenia grupy odbiorców, zarówno w kraju, jak też za granicą. W pozostałych obszarach działania Spółki ryzyko to jest niewielkie.

#### **Ryzyko uzależnienia od dostawców**

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

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

#### **Budżet Państwa**

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

#### **Konkurencja**

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

chroniącego przed upadkiem z wysokości. Ta sama sytuacja dotyczy również sprzętu ratowniczego, gdzie konkurencja również jest bardzo silna i widoczna na rynku.

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

Zarząd LUBAWA SA nie publikował prognoz wyników finansowych na I połowę 2013 roku.

## 8. Informacja o nabyciu akcji własnych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka nie posiadała akcji własnych i nie posiadał ich również żaden podmiot zależny Spółki ani osoba trzecia działająca w jej imieniu lub na jej rzecz. Spośród osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, zgodnie z posiadanymi przez nią informacjami, akcje jednostki dominującej posiadali:

Ip.	Akcjonariusz	2013-06-30*		2012-06-30	
		Liczba akcji	Wartość nominalna w zł	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł
<b>Zarząd</b>					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
<b>Rada Nadzorcza</b>					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	175.579	35.115,80
2	Łukasz Litwin	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Zygmunt Poltowski	0	0	0	0
4	Janusz Cegła	0	0	0	0
5	Paweł Litwin	0	0	0	0

\*Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

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

Ip.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22	5 700 000	5,22	2013-08-01
2	Silver Hexarion Holdings Limited	30 599 474	28	30 599 474	28	2013-08-01
3	Stanisław Litwin	5 366 682	4,91	5 366 682	4,91	2013-08-01
4	Pozostali	67 603 844	61,87	67 603 844	61,87	2013-08-01
<b>Razem</b>		<b>109 270 000</b>		<b>109 270 000</b>		

## 10. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

Emitent w I półroczu 2013 roku nie dokonywał emisji akcji.

## 11. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia

Spółka nie posiada informacji o posiadaczach papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.



## **12. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych**

Akcje Spółki nie są obciążone żadnymi ograniczeniami dotyczącymi ich przenoszenia ani wykonywania głosu przypadającego na nie.

## **13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy**

W ocenie Zarządu w I półroczu 2013 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

## **14. Istotne umowy zawarte przez Spółkę w I półroczu 2013 roku**

- Umowa z Jednostką Wojskową 4226 na dostawę zasobników piechoty górskiej oraz toreb podróŜnych poligonowych, wartość umowy to około 8,9 mln zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4226 na remont główny kamizelek ochronnych, wartość umowy to około 1,8 mln zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4229 na dostawę zbiorników miękkich na wodę, wartość umowy to około 374 tys. zł,
- Umowa z KP PSP GRYFINO na dostawę łodzi manewrowej HT LASER A25, wartość umowy to około 526 tys. zł,
- Zamówienie z MASKPOL S.A. na dostawę zbiorników do wody, wartość zamówienia to około 283 tys. zł.

## **15. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym**

W ocenie Zarządu po 30.06.2013 roku do dnia publikacji Sprawozdania w Spółce nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia.

## **16. Informacje istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zaleŜną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niŜ rynkowe**

Spółka nie zawierała w I półroczu 2013 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niŜ rynkowe.

## **17. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitraŜowym lub organem administracji publicznej**

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

## 18. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie brutto należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w organach Spółki przedstawia tabela poniżej

	Wynagrodzenia	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012
<b>Rada Nadzorcza</b>	225	187
<b>Zarząd</b>	94	266
<b>RAZEM</b>	<b>319</b>	<b>453</b>

## 19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi

Umowa zawarta:

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

## 20. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zarząd składa się z 1 do 2 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na 5-cio letnią kadencję. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu w danej kadencji. Członkowie Zarządu mogą być w każdym momencie odwołani uchwałą Rady Nadzorczej. Zarząd działa we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki. Zadaniem Zarządu Spółki jest w szczególności:

- ustalanie celów i strategii przedsiębiorstwa Spółki,
- uchwalenie i zmiana rocznego programu przedsiębiorstwa Spółki,
- ustalenie regulaminu organizacyjnego oraz Regulaminu Pracy,
- uchwalenie Regulaminu Zarządu, zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą,
- przygotowywanie wniosków dotyczących zmiany Statutu Spółki,
- decyzja o utworzeniu podmiotu gospodarczego z udziałem Spółki lub jej jednostek organizacyjnych,
- decyzja o dokonywaniu darowizny,
- ustalenie zasad gospodarki finansowej i systemu ekonomicznego Spółki,
- udzielanie i odwołanie prokury,
- uchwalanie sprawozdań finansowych i innych sprawozdań z działalności Spółki przedstawianych Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu,
- przygotowywanie wniosków co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- decyzja o nabyciu nieruchomości,

- wszelkie sprawy, które mają być przez Zarząd przedstawiane Walnemu Zgromadzeniu, oraz powzięcie decyzji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia z ustaleniem porządku obrad włącznie.

Zarząd Spółki opracowuje strategię Spółki, która podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Zarząd jest odpowiedzialny za stworzenie strategii i jej realizację. Ponadto do kompetencji Zarządu należy współpraca z zakładowymi organizacjami związkowymi, oraz nadzorowanie i organizacja spraw organizacyjnych Spółki. Do wyłącznej kompetencji Zarządu należy, zgodnie z Regulaminem Zarządu Spółki, również: organizowanie nowych przedsięwzięć dla Spółki, pozyskiwanie ewentualnych kapitałów potrzebnych do nowych projektów oraz poszukiwanie nowych partnerów do poszerzenia sfery działalności Spółki. Poza sprawami obejmującymi zarządzanie procesami biznesowymi Spółki, Zarząd jest uprawniony i zobowiązany do podejmowania działań związanych z funkcjonowaniem Spółki jako spółki akcyjnej (np. zwołanie Walnego Zgromadzenia). W tym zakresie obowiązki Zarządu nie mogą być delegowane. Regulamin Zarządu określa sprawy wymagające podjęcia przez Zarząd uchwały. Posiedzenia Zarządu zwołuje i przewodniczy im Prezes Zarządu. Zarząd Spółki nadzoruje poszczególne pionery i jednostki organizacyjne, zgodnie z ustalonym przez Radę Nadzorczą, na wniosek Prezesa Zarządu, podziałem kompetencji ponosząc odpowiedzialność za realizowanie ich misji i podstawowych zadań. Organizację prac Zarządu, zakres spraw wymagających uchwały Zarządu oraz tryb jego funkcjonowania określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Kompetencje poszczególnych członków Zarządu określone są w Regulaminie Organizacyjnym oraz regulacjach dotyczących funkcjonowania ich obszarów wprowadzonych przez Zarząd.

## **21. Informację o zmianach Statutu Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym**

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano zmian Statutu.

## **22. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Dnia 10-go czerwca 2013 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 2013.

### **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.

Informację o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawione zostały w nocie 34 w Sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2013 roku.

### **23. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

W Lubawa S.A. system kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdań został zaprojektowany w taki sposób, aby zapewnić rzetelność, terminowość, wszechstronność i przejrzystość sprawozdań finansowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

- błędnych danych wejściowych,
- niewłaściwej prezentacji danych,
- zastosowania błędnych szacunków.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie:

- Politykę rachunkowości wraz z Zakładowym Planem Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Instrukcje inwentaryzacyjną,
- Dokumentację informatyczną systemu przetwarzania danych księgowych,
- Inne procedury wewnętrzne w zakresie systemów kontroli i akceptacji dokumentów księgowych, ustalania szacunków oraz ochrony danych.

LUBAWA S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym Impuls, który poprzez swoją funkcjonalność zapewnia spójność zapisów księgowych. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrole pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi poprzez rozbudowany system raportowy.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego, wspólnie analizuje zarówno wyniki finansowe Spółki porównując je do założeń biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Kontrola prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest pion finansowo - księgowy. Sprawozdania finansowe przygotowywane są przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi zatwierdzane przez Zarząd.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona firm audytorskich, gwarantujących właściwe standardy usług i wymaganą niezależność.

#### **24. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

Zarząd LUBAWA S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, półroczne 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 półroczne sprawozdanie z działalności LUBAWA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### **25. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd LUBAWA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2013 rok 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.

#### **26. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Emitent stosuje i podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku z wyjątkami. Zasady, wedle których Emitent stosuje się i stosował w pierwszej połowie 2013 roku do procedur ładu Korporacyjnego zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBREJ PRAKTYKI	UWAGI
		TAK / NIE	
<b>I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH</b>			
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: <a href="http://naszmodel.gpw.pl/">http://naszmodel.gpw.pl/</a>	TAK	
1.2	zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej	TAK	
2	(uchylony)	-	-
3	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiły lub nie ograniczyły akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu	TAK	
4	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Papiery emitowane przez Lubawa S.A. nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach lub na różnych rynkach.
5	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W przypadku członków zarządu wynagrodzenie jest ustalane na podstawie indywidualnie negocjowanych kontraktów menedżerskich. Wynagrodzenie w dużej części uzależnione jest od osiąganych 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.
6	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki	TAK	
7	Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki	TAK	
8	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi	TAK	
9	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka, jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia 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 należytą, jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczonego 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,	TAK	



	<p>- 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.</p>		
12	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	NIE	<p><u>Uzasadnienie</u> Brak odpowiedniej infrastruktury technicznej. 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</p>
<b>II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH</b>			
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 należytym rozeznaniem	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	<p><u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.</p>
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	
1.9a	zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	NIE	<p><u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pełnego zapisu obrad mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy</p>
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	<p><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</p>

<b>C.D. II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH</b>			
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 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	
<b>III. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH</b>			
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	NIE	<u>Uzasadnienie:</u>

	nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych(...)</i>	(nie dotyczy Emitenta)	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	
<b>IV. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY</b>			
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 ustalone 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,
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.

## Zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Spółki za I półrocze 2013 rok.

### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.08.2013	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	