

**Śródroczne skrócone
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**
za okres od 1 stycznia
do 31 marca 2014

Spis treści

I.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
II.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i pozostałych całkowitych dochodów	6
III.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
IV.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
V.	Informacje ogólne	9
VI.	Zasady rachunkowości	13
VII.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej	21
VIII.	Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	21
IX.	Sytuacja i wyniki znaczących spółek	29
X.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	30
XI.	Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego	30
XII.	Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy	30
XIII.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	30
XIV.	Opis skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności	31
XV.	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej	31
XVI.	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok	34
XVII.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	34
XVIII.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	34
XIX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej	34
XX.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	35
XXI.	Omówienie wyników Grupy Kapitałowej	35
XXII.	Umowy kredytowe	36
XXIII.	Umowy leasingu finansowego	40
XXIV.	Poręczenia otrzymane i udzielone	43

XXV. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	47
XXVI. Opis dokonań Grupy Kapitałowej oraz czynników, w szczególności o nietypowym charakterze, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	47
XXVII. Wybrane dane finansowe ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w przeliczeniu na EURO.....	47
XXVIII. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej "LUBAWA" SA.....	48
XXIX. Śródroczne skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i pozostałych całkowitych dochodów "LUBAWA" SA.....	50
XXX. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym "LUBAWA" SA.....	51
XXXI. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych "LUBAWA" SA.....	52
XXXII. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	53
XXXIII. Wybrane dane finansowe ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w przeliczeniu na EURO.....	59
XXXIV. Zmiany wartości szacunkowych	60
XXXV. Aktywa i zobowiązania warunkowe	60
XXXVI. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku	61

I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tytuł	Nota	Stan na 31.03.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	136 444	128 039
Aktywa niematerialne	2	63 870	63 305
Należności długoterminowe		28	28
Nieruchomości inwestycyjne		4 733	4 733
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		1 004	892
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		913	910
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3		
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe		5 467	6 518
Razem Aktywa trwałe		212 459	204 425
Aktywa obrotowe			
Zapasy		68 363	67 410
Należności z tytułu dostaw i usług		64 113	33 390
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			495
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		540	540
Pozostałe należności		9 333	6 541
Aktywa finansowe		5 107	3 252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 816	5 773
Razem Aktywa obrotowe		151 272	117 401
RAZEM AKTYWA		363 731	321 826

Tytuł	Nota	Stan na 31.03.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	3	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody		701	-185
Zyski zatrzymane		188 483	183 602
Razem kapitał własny		211 038	205 271
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	36 515	31 229
Pozostałe zobowiązania		3 009	3 071
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	227	227
Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	6 760	6 319
Razem zobowiązania długoterminowe		46 511	40 846
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		47 892	37 417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		44 404	28 887
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	652	
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		469	469
Pozostałe zobowiązania		12 599	8 722
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	160	195
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6	6	19
Razem zobowiązania krótkoterminowe		106 182	75 709
Razem zobowiązania		152 693	116 555
RAZEM PASYWA		363 731	321 826

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2014 roku
 Osoba sporządzająca sprawozdanie

Prezes Zarządu

Jarosław Kózka

Marcin Kubica

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i pozostałych całkowitych dochodów

Tytuł	Nota	Za okres	
		Od 01.01.2014	Od 01.01.2013
		Do 31.03.2014	Do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	7	70 255	59 223
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	-55 916	-44 637
Wynik brutto ze sprzedaży		14 339	14 586
Koszty sprzedaży	8	-2 377	-2 199
Koszty ogólnego zarządu	8	-5 535	-5 445
Wynik netto na sprzedaży		6 427	6 942
Pozostałe przychody operacyjne	9	853	212
Pozostałe koszty operacyjne	10	-148	-1 316
Wynik z działalności operacyjnej		7 132	5 838
Przychody finansowe	11	362	154
Koszty finansowe	12	-877	-949
Wynik przed opodatkowaniem		6 617	5 043
Podatek dochodowy bieżący		-1 502	-753
Podatek dochodowy odroczoney		-234	-879
Wynik netto		4 881	3 411
Inne całkowite dochody z tytułu:			
<u>Pozycje nie podlegające reklasyfikacji</u>			
Przeszacowanie nieruchomości			
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach			
<u>Pozycje podlegające reklasyfikacji</u>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		1 093	-438
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		-207	84
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		886	-354
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		5 767	3 057
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	0,04	0,03
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	0,03	0,02

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2014 roku
 Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

III. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane:					
			Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Przeszacowanie nieruchomości	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Kapitał z warunkowego podwyższenia kapitału	Pozostałe kapitały	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Za okres od 01.01.do 31.03.2013											
Stan na 1 stycznia 2013	21 854		500	-4 015	438	44 078	64 370	69 849	2 382		199 456
Korekta błędów									79		79
Całkowite dochody				-354							-354
Wynik roku obrotowego									3 411		3 411
Skutki sprzedaży środków trwałych											
Podział wyniku											
Stan na 31 marca 2013	21 854		500	-4 369	438	44 078	64 370	75 573	5 872		202 592
Za okres od 1.01.do 31.03.2014											
Stan na 1 stycznia 2014	21 854		427	-1 050	438	44 078	64 370	75 573	-419		205 271
Korekta błędów											
Całkowite dochody				886							886
Wynik roku obrotowego									4 881		4 881
Skutki sprzedaży środków trwałych											
Podział wyniku											
Stan na 31 marca 2014	21 854		427	-164	438	44 078	64 370	75 573	4 462		211 038

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2014 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

IV. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik brutto	6 617	5 043
Korekty zysku netto	-9 956	-8 725
Amortyzacja	1 956	1 821
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	12	18
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	623	745
Strata na sprzedaży środków trwałych	-668	1 121
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	-35	-50
Zmiana stanu rezerw	-59	-488
Zmiana stanu zapasów	-1 135	-7 974
Zmiana stanu należności	-33 734	-25 950
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	23 991	22 627
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-861	-674
Inne korekty	-46	79
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 339	-3 682
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	758	2 109
Wydatki z nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 773	-1 579
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	324	353
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-112	
Inne wpływy inwestycyjne	1 831	39
Inne wydatki inwestycyjne	-2	-9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 974	913
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	8 623	6 648
Spląty kredytów i pożyczek	-472	-3 450
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-144	-1 140
Odsetki zapłacone	-639	-777
Inne wpływy finansowe	-5	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 363	1 282
Przepływy pieniężne netto razem	-1 950	-1 487
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-7	5
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 957	-1 482
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	5 773	2 808
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	3 816	1 326
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2014 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

V. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej

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

2. Czas trwania działalności

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 15 maja 2014 r. skład oraz zakres kompetencji Zarządu przedstawiały się następująco:

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

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

- Paweł Kois – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Politowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Cegła - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Łukasz Litwin - Sekretarz 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 15 maja 2014 r.

6. Kontynuacja działalności

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

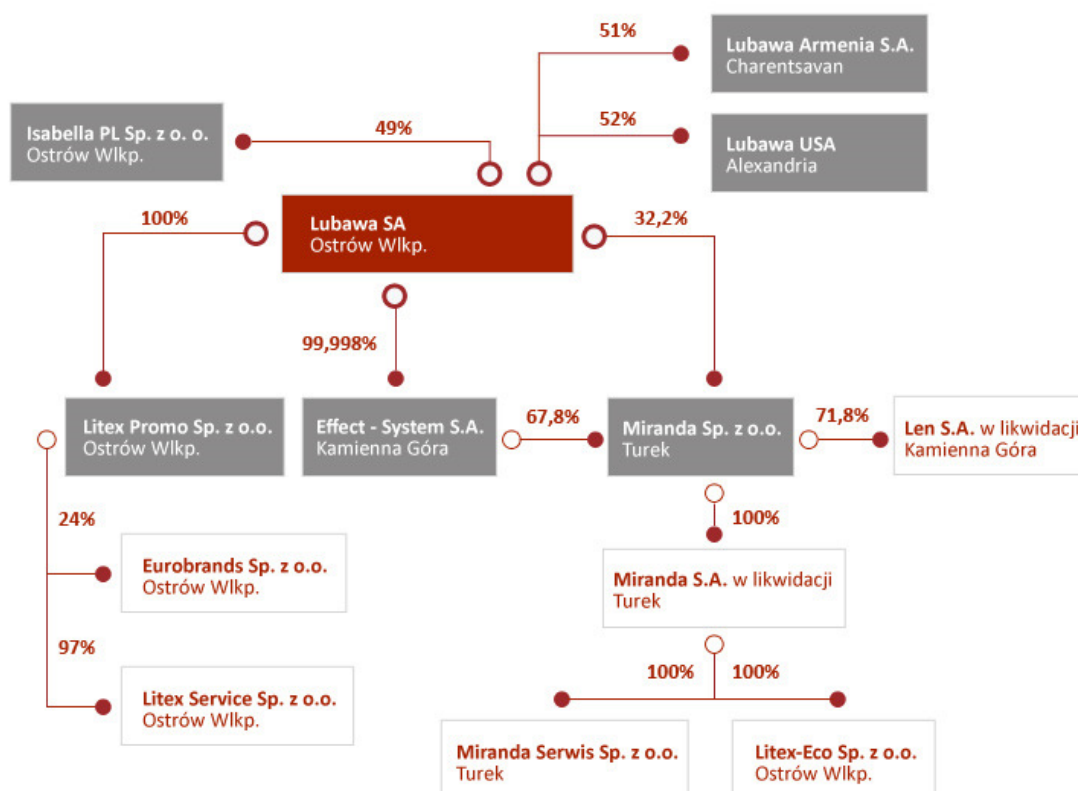
W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2014 r. zawartym w drugiej części niniejszego raportu.

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 Lubawa S.A.

8. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA SA

Poniższa tabela przedstawia skład Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. na dzień 31 marca 2014 roku powstałej w I połowie 2011 roku.



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%
Miranda Serwis Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,000%	100,000%	100,000%
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,000%	100,000%	100,000%
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,000%	100,000%	0,000%
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,000%	97,000%	97,000%
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	99,998%	99,998%	0,000%
Lubawa Armenia spółka akcyjna	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,000%	51,000%	0,000%
Lubawa USA	USA, Alexandria	Dystrybucja towarów z oferty Lubawa SA	52,000%	52,000%	52,000%
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra	Brak działalności	0,000%	82,100%	82,100%
Litex - Eco Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,000%	100,000%	100,000%
Isabella PL Sp. z o.o.	Lubawa	Usługi szycia	49,000%	49,000%	0,000%
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,000%	24,000%	24,000%

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

W Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej zarejestrowano spółkę akcyjną pod firmą Lubawa USA, w której Emitent dnia 26 lutego 2014 r., objął 52% akcji. Pozostałymi akcjonariuszami Spółki są Stanisław Litwin (24% akcji) oraz Tad Skoczynski (24% akcji). Siedzibą Lubawa USA jest Wilmington, New Castle County, stan Delaware. Celem powołanej w USA spółki pod firmą Lubawa USA, jest dystrybucja towarów z oferty Emitenta na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Lubawa USA otworzyła także biuro handlowe w Waszyngtonie.

VI. Zasady rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa". W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2013r. do 31 marca 2013r.

Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

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

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

- Len S.A. w likwidacji (jednostka zależna pośrednio - 71.8% akcji posiada Miranda Sp. z o.o.) - spółka znajduje się w końcowej fazie likwidacji i nie prowadzi działalności,
- Litex - Eco Sp. z o.o. udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji) - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Lubawa Armenia spółka akcyjna - bezpośredni udział 51%, spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Lubawa USA - bezpośredni udział 52%, spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

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

Spółka Isabella PL Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną (LUBAWA S.A. posiada 49% udziałów). Spółka jest prezentowana w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

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

1. 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 31.03.2014 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.

2. Standardy obowiązujące Grupę od 1 stycznia 2014 roku

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- Poprawki do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- Poprawki do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- Poprawki do MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych,
- Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zatytułowane Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Zastosowanie powyższych standardów i zmian do standardów nie miało wpływu na politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej ani na niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe.

3. 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 31 grudnia 2013 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się: środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych Grupa zalicza składniki majątkowe o przewidywanym okresie ich ekonomicznej użyteczności

dłuższym niż rok i cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powyżej 3 500,00 zł (nie dotyczy to komputerów).

Środki trwałe dzielą się na następujące grupy:

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

Grunty nie podlegają amortyzacji. Grunty w wieczystej dzierżawie nie są amortyzowane od dnia 01.01.2004 r., który był dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wycena rzeczowych aktywów trwałych w momencie początkowego ich ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększoną o koszty związane z zakupem składników majątku. Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę do dokonywania odpisów amortyzacyjnych według przewidywanego okresu ekonomicznej ich użyteczności. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową od momentu rozpoczęcia ich użytkowania, przy zastosowaniu stawek amortyzacji odzwierciedlających okres ekonomicznej ich użyteczności.

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

Aktywa niematerialne

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii nowo przyjętych wartości niematerialnych i prawnych:

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Zapasy

Materiały

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

Półprodukty i produkty w toku

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

Produkty gotowe

Produkty gotowe wycenia się w ciągu roku po standardowym koszcie wytworzenia. 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, spółki objęte konsolidacją dokonują odpisów aktualizujących, które odnoszone są na koszt własny do rachunku zysków i strat a surowców na pozostałe koszty operacyjne.

Materiały obce – powierzone

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy składniki bilansu zakwalifikowane, jako pieniężne (to pieniądze oraz należności i zobowiązania) są wyceniane według natychmiastowego średniego kursu wymiany na dzień bilansowy.

Za natychmiastowy kurs wymiany przyjmuje się średni kurs ustalony dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy. Dodatkowo i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji oraz z

przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według wymiany walut na koniec okresu sprawozdawczego wykazuje się w rachunku zysków i strat w przychodach i kosztach finansowych dla operacji finansowych oraz do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych w przypadku rozrachunków handlowych.

Instrumenty finansowe - Rachunkowość zabezpieczeń

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Grupa pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO i USD) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa stosuje zabezpieczenie w postaci pochodnych instrumentów finansowych (np. kontraktów terminowych forward). Zabezpieczane są wynikające z planu sprzedaży przychody z eksportu. Grupa kwalifikuje i rozlicza instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu ryzyka walutowego zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Zyski i straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych odnoszone są, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie, na kapitał z aktualizacji wyceny. Skumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny zyski lub straty z przeszacowania instrumentów zabezpieczających zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów tego okresu sprawozdawczego, w którym zabezpieczone przyszłe przepływy pieniężne zostaną zrealizowane. Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy tego instrumentu. Grupa klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe do jednej z czterech kategorii:

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

Wycena instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

Przychody i koszty

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Leasing

Leasing klasyfikowany jest, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na jednostkę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są, jako leasing operacyjny. Aktywowane środki 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 sprawozdania z całkowitych dochodów. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat przez okres trwania leasingu.

Świadczenia pracownicze

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

Program świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

Wynik finansowy

Wynik finansowy dla danego okresu sprawozdawczego uwzględnia wszystkie przychody i koszty tego okresu oraz podatek dochodowy wykazywany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmujący część bieżącą i odroczoną.

Podatek dochodowy

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

4. Ważne oszacowania i założenia

Profesjonalny osąd

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

Najważniejsze oszacowania i osądy:

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółki Grupy występują jako leasingobiorca

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

Niepewność szacunków

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

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność założeń przy przeprowadzeniu testów na utratę wartości

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

VII. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

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

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

VIII. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Grunty	9 373	9 373
Budynki i budowle	67 441	67 961
Urządzenia techniczne i maszyny	44 269	42 262
Środki transportu	1 515	1 443
Inne środki trwałe	2 304	2 127
Środki trwałe w budowie	11 542	4 873
Suma	136 444	128 039

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	10 306	76 035	61 687	2 762	2 858	5 900	159 548
Umorzenie	-266	-8 074	-19 425	-1 319	-731		-29 815
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667					-1 027	-1 694
Wartość księgowa netto	9 373	67 961	42 262	1 443	2 127	4 873	128 039
Zmiany w okresie							
zakup / przesunięcie		6	2 211	75	243	6 855	9 390
przyjęcie w leasing finansowy			860	116			976
wartość brutto sprzedaży / likwidacji		-50	-1 323	-50	-11	-186	-1 620
amortyzacja / przesunięcie		-516	-1 010	-102	-62		-1 690
sprzedaż / likwidacja - umorzenie		40	1 269	33	7		1 349
Stan na 31 marca 2014 roku							
Wartość brutto	10 306	75 991	63 435	2 903	3 090	12 569	168 294
Umorzenie	-266	-8 550	-19 166	-1 388	-786		-30 156
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667					-1 027	-1 694
Wartość księgowa netto	9 373	67 441	44 269	1 515	2 304	11 542	136 444

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i inne środki trwałe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku							
Wartość brutto	9 254	75 483	57 509	2 663	2 072	5 733	152 714
Umorzenie	-266	-6 041	-16 113	-1 066	-555		-24 041
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	8 988	69 442	41 396	1 597	1 517	4 706	127 646
Zmiany w okresie							
ujawnienie	667						667
zakup / przesunięcie	385	571	5 043	259	199	362	6 819
przeklasyfikowanie						-187	-187
przyjęcie w leasing finansowy			3 746	117	632		4 495
wartość brutto sprzedaży / likwidacji		-19	-4 611	-277	-45	-8	-4 960
amortyzacja / przesunięcie		-2 033	-3 813	-411	-181		-6 438
sprzedaż / likwidacja - umorzenie			501	158	5		664
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667						-667
Stan na 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	10 306	76 035	61 687	2 762	2 858	5 900	159 548
Umorzenie	-266	-8 074	-19 425	-1 319	-731		-29 815
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667					-1 027	-1 694
Wartość księgowa netto	9 373	67 961	42 262	1 443	2 127	4 873	128 039

2. Aktywa niematerialne

Tytuł	Stan na	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 754	2 812
Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	9 670	9 702
Licencje i oprogramowanie	2 762	2 861
Know - how		
Wartość firmy	45 831	45 831
Wartości niematerialne w budowie	2 853	2 099
Razem WN	63 870	63 305

Zmiana aktywów niematerialnych od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku

	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje i oprogramowanie	Know How	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku							
Wartość brutto	45 831	6 008	10 059	4 601	246	2 099	68 844
Umorzenie		-3 196	-357	-1 740	-246		-5 539
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Wartość księgową netto	45 831	2 812	9 702	2 861		2 099	63 305
Zmiany w okresie							
przeniesienie z WN w budowie						-114	-114
zakup / leasing (nakłady)		114		1		953	1 068
wartość brutto sprzedaży / likwidacji						-85	-85
amortyzacja		-172	-32	-100			-304
Stan na 31 marca 2014 roku							
Wartość brutto	45 831	6 122	10 058	4 602	246	2 853	69 712
Umorzenie		-3 368	-388	-1 840	-246		-5 842
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Wartość księgową netto	45 831	2 754	9 670	2 762		2 853	63 870

Zmiana aktywów niematerialnych od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje i oprogramowanie	Know How	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku							
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							
Wartość księgową netto	45 831	2 574	10 004	2 616		2 208	63 233
Zmiany w okresie							
przeniesienie z WN w budowie				216		-1 606	-1 390
przesunięcia						-410	-410
zakup / leasing		1 006		385		1 910	3 301
wartość brutto sprzedaży /			-194	-46		-3	-243

likwidacji							
amortyzacja		-768	-130	-345			-1 243
sprzedaż / likwidacja - umorzenie			22	35			57
Stan na 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	45 831	6 008	10 059	4 601	246	2 099	68 844
Umorzenie		-3 196	-357	-1 740	-246		-5 539
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Wartość księgową netto	45 831	2 812	9 702	2 861		2 099	63 305

3. Kapitał akcyjny

W 2014 roku kapitał akcyjny Spółki Dominującej nie uległ zmianie. Na dzień 31.03.2014 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	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
· 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	2 400 000,00	2 400 000,00
· 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B	800 000,00	800 000,00
· 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 400 000,00	2 400 000,00
· 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D	200 000,00	200 000,00
· 52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E	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
RAZEM	21 854 000,00	21 854 000,00

4. Zysk przypadający na jedną akcję

	Stan na	
	31.03.2014	31.03.2013
1 wynik finansowy netto (w zł)	4 880 765,78	3 410 688,36
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)	0,04	0,03
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,03	0,02

5. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	Stan na	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Kredyty bankowe	26 568	23 400
Pożyczki	5 215	4 175
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 732	3 654
Razem	36 515	31 229

Krótkoterminowe	Stan na	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Kredyty bankowe	39 907	35 248
Pożyczki	5 777	130
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 208	2 039
Razem	47 892	37 417
Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	84 407	68 646

6. Odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	3 205	3 249
Obciążenie wyniku netto	-288	-846
Uznanie wyniku netto	99	1 422
Zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		56
Zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-3	-676
Stan na koniec okresu	3 013	3 205
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	9 524	8 459
Obciążenie wyniku netto	88	1 133
Uznanie wyniku netto	-43	-63
Zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		-79
Zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	204	74
Stan na koniec okresu	9 773	9 524
Per saldo	-6 760	-6 319

7. Zmiana stanu rezerw

	Razem	Na świadczenia pracownicze	Sprawy w toku i postępowaniu sądowym	Odsetki	Inne
Stan rezerw na 1 stycznia 2014	441	422		3	16
Zwiększenia					
Zmniejszenia	-48	-35			-13
Stan rezerw na 31 marca 2014	393	387		3	3
	Razem	Na świadczenia pracownicze	Sprawy w toku i postępowaniu sądowym	Odsetki	Inne
Stan rezerw na 1 stycznia 2013	1 095	532	41	10	512
Zwiększenia	108	92			16
Zmniejszenia	-762	-202	-41	-7	-512
Stan rezerw na 31 grudnia 2013	441	422		3	16

8. Przychody ze sprzedaży

	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	61 852	53 145
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 403	6 078
Razem	70 255	59 223
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Sprzęt specjalistyczny	1 250	799
Usługa przerobu	565	1 791
Materiały reklamowe	40 026	30 779
Tkaniny i dzianiny	25 304	22 279
Pozostałe	3 110	3 575
Razem	70 255	59 223
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Kraj	39 913	33 273
Zagranica	30 342	25 950
Razem	70 255	59 223
Koszty wytworzenia	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	49 004	39 593
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 912	5 044
Razem	55 916	44 637

9. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Amortyzacja	1 951	1 843
Zużycie materiałów i energii	33 674	29 179
Usługi obce	8 982	7 022
Podatki i opłaty	1 915	929
Wynagrodzenie	9 783	9 297
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 903	1 961
Pozostałe koszty	812	929
Razem koszty rodzajowe	59 020	51 160

Zmiana stanu produktów	1 706	3 814
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	398	109
Koszty sprzedaży	2 376	2 199
Koszty ogólnego zarządu	5 535	5 445
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	49 005	39 593

10. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się 31 marca 2014	3 miesiący kończący się 31 marca 2013
Zysk ze sprzedaży składników aktywów trwałych	610	
Rozliczone dotacje	113	72
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	9	26
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	88	35
Odzyskane należności objęte odpisem	22	26
Zwrot zasądzonych kosztów sądowych	11	22
Przychody dotyczące refakturowanych usług		21
Pozostałe		10
Razem	853	212

11. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się 31 marca 2014	3 miesiący kończący się 31 marca 2013
Strata ze sprzedaży składników aktywów trwałych		1 121
Darowizny		7
Złomowanie, likwidacja majątku obrotowego	10	14
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11	93
Różnice kursowe od rozrachunków handlowych	92	21
Składki nieobowiązkowe	26	5
Koszty egzekucji należności i zobowiązań		6
Pozostałe	9	50
Razem	148	1 316

12. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się 31 marca 2014	3 miesiący kończący się 31 marca 2013
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	35	50
Odsetki	4	78
Dodatnie różnice kursowe	323	26
Razem	362	154

13. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Opłaty związane z akredytywą	105	81
Odsetki	688	799
Prowizje	83	69
Pozostałe	1	
Razem	877	949

14. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014		za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	
	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		1093		-437
Wynik bieżącego okresu	1 058		-487	
Korekty rekłasyfikacyjne ujęte w zysku lub stracie	35		50	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych całkowitych dochodach		-207		83
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		886		-354

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014			za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	1 093	-207	886	-437	83	-354
Przeszacowanie nieruchomości						
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	1 093	-207	886	-437	83	-354

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Jednostka	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Eurobrands Sp. z o.o.	6	100	3	3
Litex - Eco Sp. z o.o.	14			
Len SA w likwidacji				
ZPH Litex Stanisław Litwin	8 378	69	10 916	110
Świat Lnu Sp. z o.o.	23 758	15 470	6 372	8 844
Isabella PL Sp. z o.o.	1 386	19	1 140	17
RAZEM	33 542	15 658	18 431	8 974

IX. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

1. Lubawa SA

Wyszczególnienie	Za okres	
	<i>od 01.01.2014 do 31.03.2014</i>	<i>od 01.01.2013 do 31.03.2013</i>
Przychody ze sprzedaży	2 770	3 885
Wynik brutto na sprzedaży	313	527
Zysk z działalności operacyjnej	-398	-754
EBITDA	-33	-418
Zysk przed opodatkowaniem	-523	-887
Zysk netto	-517	-1 103

2. Miranda Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Za okres	
	<i>od 01.01.2014 do 31.03.2014</i>	<i>od 01.01.2013 do 31.03.2013</i>
Przychody ze sprzedaży	31 351	29 055
Wynik brutto na sprzedaży	4 292	6 285
Zysk z działalności operacyjnej	1 080	1 825
EBITDA	1 817	2 517
Zysk przed opodatkowaniem	746	1 533
Zysk netto	240	359

3. Litex Promo Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Za okres	
	<i>od 01.01.2014 do 31.03.2014</i>	<i>od 01.01.2013 do 31.03.2013</i>
Przychody ze sprzedaży	39 502	30 987
Wynik brutto na sprzedaży	9 123	7 109
Zysk z działalności operacyjnej	5 634	3 784
EBITDA	6 244	4 196
Zysk przed opodatkowaniem	5 599	3 465
Zysk netto	4 516	3 389

4. Effect System SA

Wyszczególnienie	Za okres	
	<i>od 01.01.2014 do 31.03.2014</i>	<i>od 01.01.2013 do 31.03.2013</i>
Przychody ze sprzedaży	9 570	9 193
Wynik brutto na sprzedaży	1 615	1 236
Zysk z działalności operacyjnej	1 131	915
EBITDA	1 362	1 131
Zysk przed opodatkowaniem	1 109	866
Zysk netto	900	701

X. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

Ujęto w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu rezerwy aktuarialne na świadczenia pracownicze.

2. Odroczone podatki dochodowe

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

XII. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W prezentowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacała dywidendy.

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

Dnia 07.04.2014 r. wartość zamówień będących przedmiotem współpracy pomiędzy „MIRANDA” Spółka z o.o. („Dostawca”) a IKEA Supply AG z siedzibą w Grüssenweg, 4133 Pratteln, Szwajcaria („Odbiorca”), została zwiększona o kwotę 9.600.000 zł (słownie: dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych). Ponadto wydłużeniu uległ okres współpracy przewidziany w umowie zawartej w 2013 roku: od 01.04.2014 – 31.03.2015 r. Przedmiotem umowy jest dostawa komponentów w postaci tkaniny z przeznaczeniem na materace w okresie 01.04.2014 – 31.03.2015. Szacunkowa wartość zamówień wynosi 24.680.000 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy złotych).

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

W Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej zarejestrowano spółkę akcyjną pod firmą Lubawa USA, w której Emitent dnia 26 lutego 2014 r., objął 52% akcji. Pozostałymi akcjonariuszami Spółki są Stanisław Litwin (24% akcji) oraz Tad Skoczynski (24% akcji). Siedzibą Lubawa USA jest Wilmington, New Castle County, stan Delaware. Celem powołanej w USA spółki pod firmą Lubawa USA, jest dystrybucja towarów z oferty Emitenta na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

XV. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej

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, usługi przerobu.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych w tys. złotych, za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	40 026	1 249	25 305	3 675	70 255		70 255
Sprzedaż między segmentami	7 039		6 008	2 379	15 426	-15 426	
Przychody segmentów ogółem	47 065	1 249	31 313	6 054	85 681	-15 426	70 255
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	34 357	1 835	24 609	3 024	63 825		63 825
Koszty (sprzedaż między segmentami)	6 888		5 880	2 330	15 098	-15 098	
Koszty segmentów ogółem	41 245	1 835	30 489	5 354	78 923	-15 098	63 825

WYNIK							
Wynik segmentu	5 820	-586	824	700	6 758	-328	6 430
Nieprzypisane przychody					1 424	-211	1 213
Nieprzypisane koszty					1 235	-209	1 026
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	0	0
Zysk brutto					6 947	-3309	6 617
Podatek dochodowy					1 798	-62	1 736
Zysk netto					5 149	-267	4 881
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	64 966	8 944	24 383	25 072	123 365		123 365
Nieprzypisane aktywa					411 966	-171 600	240 366
Aktywa ogółem					535 331	-171 600	363 731
Pasywa segmentu	36 757	391	25 775	3 937	66 860		66 860
Nieprzypisane pasywa					468 471	-171 600	296 871
Pasywa ogółem					535 331	-171 600	363 731
Nakłady inwestycyjne	84	12	5 714	2 865	8 675		8 675
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					321		321
Nakłady inwestycyjne ogółem					8 996		8 996
Amortyzacja	266	98	900	242	1 506		1 506
Nieprzypisana amortyzacja					451	-6	445
Amortyzacja ogółem					1 957	-6	1 951
	Przychody	Aktywa segmentu			Wartość nakładów inwestycyjnych		
Rynek krajowy	39 913	80 326			7 248		
Rynek zagraniczny	30 342	43 039			1 427		
Łącznie	70 255	123 365			8 675		

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych
w tys. złotych, za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.**

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	30 780	1 482	22 279	4 682	59 223		59 223
Sprzedaż między segmentami	7 003		6 950	2 057	16 010	-16 010	
Przychody segmentów ogółem	37 783	1 482	29 229	6 739	75 233	-16 010	59 223

KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	27 947	1 946	19 948	3 860	53 251		53 251
Koszty (sprzedaż między segmentami)	6 583		6 533	1 934	15 050	-15 050	
Koszty segmentów ogółem	34 530	1 946	26 031	5 794	68 301	-15 050	53 251
WYNIK							
Wynik segmentu	3 253	-464	3 198	945	6 932	-960	5 972
Nieprzypisane przychody					914	-548	366
Nieprzypisane koszty					2 780	-1 485	1 295
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	0	0
Zysk brutto					5 066	-23	5 043
Podatek dochodowy					1 626	6	1 632
Zysk netto					3 440	-29	3 411
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	77 014	8 158	63 665	25 358	174 195	-44 926	129 269
Nieprzypisane aktywa					359 588	-152 775	206 813
Aktywa ogółem					533 783	-197 701	336 082
Pasywa segmentu	59 063	866	30 547	3 994	94 470	-44 926	49 544
Nieprzypisane pasywa					439 313	-152 775	286 538
Pasywa ogółem					533 783	-197 701	336 082
Nakłady inwestycyjne	164	32	578	85	859		859
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					71		71
Nakłady inwestycyjne ogółem					930		930
Amortyzacja	264	110	465	221	1 060		1 060
Nieprzypisana amortyzacja					787	-4	783
Amortyzacja ogółem					1 847	-4	1 843
	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych				
Rynek krajowy	33 266	84 363	819				
Rynek zagraniczny	25 957	44 906	111				
Łącznie	59 223	129 269	930				

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

Zarząd LUBAWA SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

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

<i>Ip.</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	2014-03-31
2	Silver Hexarion Holdings Limited	29 041 642	26,58	29 041 642	26,58	2014-03-31
3	Stanisław Litwin	5 168 979	4,73	5 168 979	4,73	2014-03-31
4	Pozostali	69 359 379	63,47	69 359 379	63,47	2014-03-31
Razem		109 270 000		109 270 000		

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

<i>Ip.</i>	<i>Akcjonariusz</i>	<i>31-03-2014</i>		<i>31-12-2013</i>	
		<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna</i>
Zarząd					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
Rada Nadzorcza					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
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

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały w I kwartale 2014 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

XXI. Omówienie wyników Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2014 roku osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do I kwartału 2013 roku na poziomie 18,6%, przy czym wzrost w segmencie "materiały reklamowe" wyniósł 30,0%, w segmencie "tkaniny" wyniósł 13,6%, a w segmentach: "sprzęt specjalistyczny" i "pozostałe" nastąpił spadek sprzedaży. Spadek sprzedaży w segmencie "pozostałe" jest powodowany w znaczącej mierze trwającymi nadal postępowaniami przetargowymi na te typy produktów Grupy. Po zmianach w przepisach zamówień publicznych, jakie w tej materii weszły w życie na początku 2014 r. procedury zakupowe wydłużyły się o co najmniej 2 miesiące z uwagi na weryfikację oferentów która obecnie poprzedza każdorazowe składanie ofert u Zamawiających. Poza tym spadek w tym segmencie wynikał również z przeniesienia usług szycia dla kontrahenta zagranicznego ze spółki Lubawa SA do spółki stowarzyszonej Isabella PL sp. z o.o.

Grupa zanotowała nieznaczny spadek zysku zarówno na poziomie wyniku brutto na sprzedaży, jak i wyniku netto na sprzedaży. Spółki działające w segmencie "materiałów reklamowych" (Litex Promo Sp. z o.o. i Effect System SA) osiągnęły w I kwartale 2014 roku marżę na sprzedaży zbliżoną lub nieco wyższą od marży uzyskanej w I kwartale 2013 roku. Jednakże pozostałe spółki zanotowały spadek marży na sprzedaży, a szczególnie widoczny spadek uzyskała spółka z segmentu "tkanin". Główną przyczyną tego spadku jest trwający w spółce proces inwestycyjny. W I kwartale 2014 roku zostały zakupione nowe maszyny produkcyjne oraz nastąpił wzrost zatrudnienia. W efekcie wzrosły koszty pracy, koszty amortyzacji oraz koszty mediów (np. energia). Ponadto w początkowym etapie produkcji na nowych maszynach nie osiągnięta została jeszcze pełna zdolność produkcyjna (wydajność) oraz nie uzyskano jeszcze docelowego poziomu jakości.

Grupa Kapitałowa pomimo opisanych zdarzeń uzyskała wynik netto za I kwartał 2014 roku wyższy od wyniku za I kwartał 2013 roku o 1.470 tys. zł dzięki poprawie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 1.809 tys. zł. W I kwartale 2014 roku Grupa uzyskała dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 705 tys. zł, a w I kwartale 2013 roku wynik był ujemny i wyniósł - 1.104 tys. zł. Na wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 1.809 tys. zł wpływ miały przede wszystkim zmiany wyników tej działalności w następujących spółkach: Lubawa SA - wzrost o 587 tys. zł, Miranda Sp. z o.o. - wzrost o 1.624 tys. zł i Litex Promo Sp. z o.o. - spadek o - 354 tys. zł. Najistotniejszą pozycją, która wpłynęła na poprawę wyniku na pozostałej działalności operacyjnej był wzrost wyniku na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych i wyniósł 1.690 tys. zł. Na ten wzrost złożył się zysk 675 tys. zł w I kwartale 2014 roku w Lubawa SA oraz zmniejszenie straty w I kwartale 2014 roku w Miranda sp. z o.o. o 1.015 tys. zł w porównaniu z I kwartałem 2013 roku.

XXII. Umowy kredytowe

LUBAWA S.A.					
Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu wg umowy w zł	Kwota kredytu na dzień 31-03-2014 w zł	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	2014-06-30	8 000 000,00	7 851 663,53	<ol style="list-style-type: none"> 1. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez PKO BP S.A. 2. Hipoteka umowna do kwoty 22.950.000,00 pln (dwadzieścia dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy polskich złotych) na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach i budowlach posadowionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 oraz Nieruchomości położonej w Celbówku, gm. Puck. 3. Przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości położonych w Grudziądzu. 4. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 12.282.308,25 pln (dwanaście milionów dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta osiem polskich złotych dwadzieścia pięć groszy) oraz cesje z polis stanowiących ubezpieczenie tego majątku. 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.
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	2021-01-31	13 500 000,00	9 450 000,00	

Miranda Sp. z o.o.					
Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu wg umowy w zł	Kwota kredytu na dzień 31-03-2014 w zł	Zabezpieczenia
BRE Bank S.A.	Kredyt nieodnawialny	14.05.2010-31.03.2014	5 800 000,00	0,00	<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 ZPJ „Miranda” S.A. w likwidacji na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Sp. z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex” Sp. z o.o. Udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Świat Lnu” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p>
BRE Bank S.A.	Kredyt odnawialny	14.05.2010-27.06.2014	5 000 000,00	4 988 124,26	<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 na podstawie Umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/013/11 z dnia 27 czerwca 2011 r. z późniejszymi zmianami</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową</p> <p>3/ poręczenie "Eurobrands" Sp. z o. o. udzielone na kwotę 27.750.000,00 PLN wraz z</p>

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

BRE Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	14.05.2010-27.06.2014	8 000 000,00	7 524 168,94	odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 41.625.000,00 PLN) 4/ poręczenie "Litex-Promo" Sp. z o. o. udzielone na kwotę 27.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 41.625.000,00 PLN) 5/ poręczenie "Miranda-Serwis" Sp. z o. o. udzielone na kwotę 27.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 41.625.000,00 PLN)
BRE Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	02.07.2013-27.06.2014	1 250 000,00	1 042 939,59	6/ poręczenie "Effect-System" S.A. udzielone na kwotę 27.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 41.625.000,00 PLN) 7/ poręczenie "Litex Service" Sp. z o. o. udzielone na kwotę 27.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 41.625.000,00 PLN) 8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do kwoty 34.700.000,00 PLN 9/ globalna cesja wierzytelności
BRE Bank S.A.	Kredyt obrotowy na sezon	09.10.2013 - 30.06.2014	5 000 000,00	5 000 000,00	1/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową 2/ poręczenie "Eurobrands" Sp. z o. o. udzielone na kwotę 5.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 7.500.000,00 PLN) 3/ poręczenie "Litex-Promo" Sp. z o. o. udzielone na kwotę 5.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 7.500.000,00 PLN) 4/ poręczenie "Miranda-Serwis" Sp. z o. o. udzielone na kwotę 5.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 7.500.000,00 PLN) 5/ poręczenie "Effect-System" S.A. udzielone na kwotę 5.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 7.500.000,00 PLN) 6/ poręczenie "Litex Service" Sp. z o. o. udzielone na kwotę 5.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami (poręczenie do kwoty 7.500.000,00 PLN) 7/ zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Dofinansowanie w formie pożyczki w ramach programu	08.10.2013 - 30.06.2023	4 530 787,00	4 304 248,00	weksel własny "in blanco" pożyczkobiorcy z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracją wekslową
PKO Leasing SA	Pożyczka	10.01.2014 -	566 100,00 EUR	1 802 001,60	1/ dwa weksle in blanco z deklaracją wekslową 2/ umowa przewłaszczenia przedmiotu finansowania Przelew wierzytelności z tytułu cesji praw z polisy ubezpieczeniowej finansowanego przedmiotu

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

Effect - System S.A.					
Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu wg umowy w zł	Kwota kredytu na dzień 31-03-2014 w zł	Zabezpieczenia
Bank Handlowy	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	24.10.2012 - 30.04.2014	4 000 000,00	3 928 856,57	1/ 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 2/ poręczenie cywilno - prawne przez Miranda Sp. z o.o. 3/ poręczenie cywilno - prawne przez Litex Promo Sp. z o.o.

Litex Promo Sp. z o.o.					
Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu wg umowy w zł	Kwota kredytu na dzień 31-03-2014 w zł	Zabezpieczenia
Citi Handlowy	kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	10.11.2010 - 12.11.2015	7 000 000,00	5 777 238,09	- Poręczenie cywilno-prawne - 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.) i nieruchomości o KW 63820 (Ostrów; Stanisław Litwin) wraz z cesją wierzytelności z ubezpieczenia (od ognia i innych zdarzeń)
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	kredyt w rachunku bankowym	29.10.2013 - 28.10.2015	17 500 000,00	17 342 749,00	- hipoteka umowna na nieruchomościach położonych przy ul. Staroprzygodzkiej, - Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, - Zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, półfabrykatów, wyrobów gotowych, - zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych z wyłączeniem kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, kontrahentów krajowych z poza grupy, kontrahentów objętych faktoringiem, - Poręczenie cywilne - Miranda sp. z o. o. i Effect System SA, - cesja wierzytelności (warunkowej) przysługujących Litex Promo od Litex ZPH

RAIFFEISEN BANK S.A.	limit wierzytelności finansujący bieżącą działalność	30.08.2010 – 27.06.2014	4 500 000,00	1 498 447,98	- Nieruchomość opisana w księdze wieczystej KW nr JG1K/00014442/0, własność Effect System S.A., - Nieruchomość opisana w księgach wieczystych: KZ1W/00065163/1 KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 stanowiących własność p. Stanisława Litwina, - Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia dla w/w nieruchomości, - weksel in blanco
RAIFFEISEN BANK S.A.	obrotowy w rachunku kredytowym	29.10.2007 – 30.12.2016	8 500 000,00	2 070 417,19	- 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 dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1, KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 (Ostrów; S.Litwin), - Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KW 14442 (KG; ES S.A.), - Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1 KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 (Ostrów; S.Litwin), - Cesja z praw z polis ubezpieczeniowych dla powyższych.
	debet w rachunku bieżącym			56,92	

XXIII. Umowy leasingu finansowego

LUBAWA S.A.								
Lp	Przedmiot umowy		Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	Samochód osobowy	Mercedes S	ZE3/00016/2011	2011-03-31	2014-04-30	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		K 178827	2014-03-17	2017-04-17	Millennium Leasing Sp. z o.o.	44 853,66	Weksel in blanco
4.	Samochód ciężarowy		K 178832	2014-03-17	2017-04-17	Millennium Leasing Sp. z o.o.	44 853,66	Weksel in blanco

Effect - System S.A.							
Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	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.,

Litex Promo Sp. z o.o.							
Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	MASZYNY DZIEWIARSKIE	737195-6E-0	2011-05	2014-06	ING LEASE (POLSKA) SP. Z O.O.	399 891,00	WEKSEL IN BLANCO PORĘCZONY PRZEZ STANISŁAWA LITWINA
2	Samochód Mercedes	L166548	2012-11	2017-11	Mercedes - Benz Leasing	76 422,76	Weksel
3	Wycinarka drutu	WE3/00047/2012	2012-11	2016-12	BZ WBK Finance & Leasing	184 536,00	Weksel
4	Samochód Skoda Superb	ZE5/00138/2013	2013-11	2016-12	BZ WBK Finance & Leasing	54 634,15	weksel
5	Samochód ciężarowy	K 178394	2014-03	2017-03	Millennium Leasing sp. z o.o.	71 544,72	Weksel
6	Samochód ciężarowy	K 178379	2014-03	2017-03	Millennium Leasing sp. z o.o.	44 853,66	weksel

Miranda Sp. z o.o.							
Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy (rr-mm)	Data zakończenia umowy (rr-mm)	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	REGAŁY NAGAZYNOWE PALETOWE WYSOKIEGO SKŁADOWANIA	WE3/00062/2010	2010-08	2015-08	BZ WBK FINANSE & LEASING S.A.	82 287,73	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
2.	WÓZEK JEZDNIOWY PODNOŚNIKOWY, MECHANICZNY, WIDŁOWY TOYOTA	MIRANDA/PO/123949/2011	2011-04	2014-05	BRE LEASING SP. Z O.O.	40 958,52	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
3.	WÓZEK JEZDNIOWY PODNOŚNIKOWY, MECHANICZNY, WIDŁOWY TOYOTA	MIRANDA/PO/123948/2011	2011-04	2014-05	BRE LEASING SP. Z O.O.	41 442,03	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

4.	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
5.	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
6.	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
7.	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
8.	PEUGEOT PARTNER NR REJ. DW534RL	803848-ST-0	2012-06	2017-06	ING LEASE SP. Z O.O.	40569,11	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
9.	Maszyna żakardowa JACQARD	M/PO/145400/2012	2012-10	2017-09	BRE LEASING SP. Z O.O.	153 450,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
10.	Krosno PICANOL	M/PO/145401/2012	2012-10	2017-09	BRE LEASING SP. Z O.O.	186 186,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
11.	Krosno tkackie Dornier AWS 4/S - 5 sztuk	ULO/16233/DMK	2013-02	2016-02	Citi Handlowy	2 224 504,79	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
12.	Wózek widłowy Toyota	806215-ST-0	2013-01	2016-02	ING Lease Sp. z o.o.	62 000,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
13.	Krosna tkackie Picanol OMNI Plus 800-F-P-280 (5 szt.)	ULO/16271/DMK	2013-04	2018-04	Handlowy - Leasing Sp. z o.o.	200 000,00 EUR	Weksel własny, poręczenie wekslowe Effect-Sysyem SA i Litex Promo Sp. z o.o.
14.	Barwiarka DYNAMICA	MIRANDA/PO/153135/2013	2013-05	2018-03	BRE Leasing Sp. z o.o.	109 000,000 EUR	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
15.	Krosna tkackie: Dornier 2 szt. i Picanol 1 szt.	501703-6X-0	2013-07	2018-07	ING Lease Sp. z o.o.	370 400,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
16.	Krosna Picanol 2 szt.	501856-EB-0	2013-09	2018-09	ING Lease Sp. z o.o.	55 000,00 EUR	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
17.	Salce	501928-EB-0	2013-09	2018-09	ING Lease Sp. z o.o.	156 000,00 EUR	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
18.	8 krosien żakardowych Picanol	502413-6X-0	2013-12	2017-01	ING Lease Sp. z o.o.	565 200,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
19.	System Weave Master	14056/KL/14	2014-01	2017-12	ING Lease Sp. z o.o.	480 000,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
20.	Barwiarka Imaster	811959-ST-0	2014-01	2019-01	ING Lease Sp. z o.o.	220 440,00 EUR	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

XXIV. 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.	32 513,00	należytego wykonania umowy	2014-12-31	weksel
PKO BP S.A.	2 190,00	należytego wykonania umowy	2015-10-31	w ramach umowy LKW
PKO BP S.A.	67 350,00	przetargowa	2014-05-17	w ramach umowy LKW
TUIR WARTA S.A.	1 000 000,00	umowa generalna z przyznanym limitem	2014-10-06	5 x weksel
TUIR WARTA S.A.	27 500,00	przetargowa	2014-05-13	w ramach umowy generalnej
TU Euler Hermes	2 000 000,00	umowa generalna z przyznanym limitem	2014-08-27	5 x weksel
TU Euler Hermes	65 071,00	należytego wykonania umowy	2014-12-03	w ramach umowy generalnej
TU Euler Hermes	208 000,00	przetargowa	2014-06-14	w ramach umowy generalnej
Suma	3 102 053,00			
Wykorzystane	402 624,00			

Effect - System SA - poręczenia udzielone

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 31.03.2014
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	91 819,05

Effect - System S.A. - poręczenia otrzymane

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 31.03.2014
1	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	43 993,20
2	Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
3	Litex Service Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
4	Świat Lnu Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	

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

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 31.03.2014
1	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK	255 305,28	do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu	9-12-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	91 819,05

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

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 31.03.2014
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	5 394 683,00

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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	136 747,17
3	EUROBRANDS Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie wekslowe za kredyt, nr umowy CRD/26173/07	8 500 000,00	12 750 000,00	30-12-2019	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 192 167,19
4	EUROBRANDS Sp. z o.o. Stanisław Litwin	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	4 060 201,72

Miranda Sp. z o.o. - poręczenia udzielone

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 31.12.2013
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		9-12-2015	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	91 819,05

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 30.03.2014
1	EUROBRANDSSp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	12 850 000,00	41 625 000,00	27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 443 835,32 EUR
2			Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancje;	650 000,00		27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	640 125,00

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

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

		40/042/10/Z/PX					
3		Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	5 000 000,00		27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 988 124,26
4		Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym;	8 000 000,00		27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	7 524 168,94
		40/066/10/Z/LI					
5		Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym;	1 250 000,00		27-11-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	1 042 939,59
		40/042/10/Z/LI					
6		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	
7		Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredy obrotowy na sezon; 40/113/13/Z/OB	5 000 000,00	7 500 000,00	30-06-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	5 000 000,00

Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych innych poręczeń w okresie objętym sprawozdaniem, ani do dnia 15.05.2014 r.

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

Brak istotnych informacji dotyczących śródrocznego okresu sprawozdawczego.

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

W okresie I kwartału 2014 roku nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wyniki osiągane przez Grupę w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

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

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 31.03.2014 r. – 4,1713 oraz na 31.03.2013 r. – 4,1774.
- 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 marca 2014 r. średnia ta wyniosła 4,1894, a w 2013 roku 4,1738.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.

2014-01-31	4,2368
2014-02-28	4,1602
2014-03-31	4,1713
12,5683 : 3 =	4,1894

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		I kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	I kwartał 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	I kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	I kwartał 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 255	59 223	16 770	14 189
II.	Wynik z działalności operacyjnej	7 132	5 838	1 702	1 399
III.	Wynik przed opodatkowaniem	6 617	5 043	1 579	1 208
IV.	Wynik netto	4 881	3 411	1 165	817
V.	Inne całkowite dochody	886	-354	211	-85
VI.	Łączne całkowite dochody	5 767	3 057	1 376	732
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 339	-3 682	-797	-882
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 974	913	-1 426	219

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

IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 363	1 282	1 758	307
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-1 950	-1 487	-465	-356
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.)	0,04	0,03	0,01	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.)	0,03	0,02	0,01	0,01
XV.	Aktywa trwałe	212 459	202 464	50 933	48 466
XVI.	Aktywa obrotowe	151 272	133 618	36 265	31 986
XVII.	Aktywa razem	363 731	336 082	87 198	80 452
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	46 511	26 098	11 150	6 248
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	106 182	107 392	25 455	25 707
XX.	Kapitał własny	211 038	202 592	50 593	48 497

XXVIII. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej "LUBAWA" SA

Tytuł	Nota	Stan na 31.03.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	12 280	12 398
Aktywa niematerialne	2	1 874	1 908
Nieruchomości inwestycyjne		4 733	4 733
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		127 049	126 936
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		98	98
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe		5 467	6 518
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3		
Razem Aktywa trwałe		151 501	152 591
Aktywa obrotowe			
Zapasy		10 273	9 505
Należności z tytułu dostaw i usług		2 020	1 492
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		671	671
Pozostałe należności		3 955	3 209
Aktywa finansowe		5 107	3 252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		687	1 209
Razem Aktywa obrotowe		22 713	19 338
RAZEM AKTYWA		174 214	171 929

Tytuł	Nota	Stan na 31.03.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	3	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody		1 237	351
Zyski zatrzymane		128 718	129 235
Razem kapitał własny		151 809	151 440
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	8 100	8 450
Pozostałe zobowiązania		33	33
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	69	70
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	408	206
Razem zobowiązania długoterminowe		8 610	8 759
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	9 597	6 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 834	4 184
Pozostałe zobowiązania		1 313	1 447
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	45	80
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6	6	19
Razem zobowiązania krótkoterminowe		13 795	11 730
Razem zobowiązania		22 405	20 489
RAZEM PASYWA		174 214	171 929

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2014 roku
Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

XXIX. Śródroczne skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i pozostałych całkowitych dochodów "LUBAWA" SA

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	7	2 770	3 885
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	-2 457	-3 358
Wynik brutto ze sprzedaży		313	527
Koszty sprzedaży	8	-593	-508
Koszty ogólnego zarządu	8	-774	-842
Wynik netto na sprzedaży		-1 054	-823
Pozostałe przychody operacyjne	9	787	113
Pozostałe koszty operacyjne	10	-131	-44
Wynik z działalności operacyjnej		-398	-754
Przychody finansowe	11	43	52
Koszty finansowe	12	-168	-185
Wynik przed opodatkowaniem		-523	-887
Podatek dochodowy bieżący			
Podatek dochodowy odroczony		6	-216
Wynik netto		-517	-1 103
Inne całkowite dochody z tytułu:			
<u>Pozycje nie podlegające reklasyfikacji</u>			
Przeszacowanie nieruchomości			
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach			
<u>Pozycje podlegające reklasyfikacji</u>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe			
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach			
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto			
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY			
		369	-1 457

Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	0,00	-0,01
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	0,00	-0,01

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2014 roku
Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Lubawa S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

XXX. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym "LUBAWA" SA

Tytuł	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane:					
				Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Przeszacowania nieruchomości	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Warunkowe podwyższenie kapitału	Pozostałe kapitały	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Za okres od 01.01.do 31.03.2013												
Stan na 1 stycznia 2013		21 854			-3 113	438	44 078	64 370	26 959	-2 380		152 206
Całkowite dochody					-354							-354
Wynik bieżącego okresu										-1 103		-1 103
Podział wyniku												
Stan na 31 marca 2013		21 854			-3 467	438	44 078	64 370	27 847	-3 483		150 749
Za okres od 1.01.do 31.03.2014												
Stan na 1 stycznia 2014		21 854			-87	438	44 078	64 370	27 847	-7 060		151 440
Całkowite dochody					886							886
Wynik bieżącego okresu										-517		-517
Podział wyniku												
Stan na 31 marca 2014		21 854			799	438	44 078	64 370	27 847	-7 577		151 809

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2014 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

XXXI. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych "LUBAWA" SA

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik brutto	-523	-887
Korekty zysku brutto	-3 948	-3 986
Amortyzacja	333	318
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	3	-1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	165	168
Strata na sprzedaży środków trwałych	-675	
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-35	-50
Zmiana stanu rezerw	-48	-490
Zmiana stanu zapasów	-769	-1 483
Zmiana stanu należności	-1 274	-790
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 564	-1 658
Inne korekty	-84	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 471	-4 873
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	755	
Wydatki z nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-97	-99
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	324	353
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-112	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	870	254
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 678	2 794
Spłata kredytów i pożyczek	-350	-350
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-81	-94
Odsetki zapłacone	-165	-168
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 082	2 182
Przepływy pieniężne netto razem	-519	-2 437
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3	1
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-522	-2 436
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 209	2 512
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	687	76
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2014 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

XXXII. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Grunty	1 563	1 563
Budynki i budowle	5 758	5 810
Urządzenia techniczne i maszyny	4 490	4 634
Środki transportu	233	222
Inne środki trwałe	109	115
Środki trwałe w budowie	127	54
Suma	12 280	12 398

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i inne środki trwałe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	1 829	8 088	12 626	789	273	1 081	24 686
Umorzenie	-266	-2 278	-7 992	-567	-158		-11 261
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 810	4 634	222	115	54	12 398
Zmiany w I kwartale 2014							
Zakup		6	42	54	1	73	176
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji		-50	-1 323	-50			-1 423
Amortyzacja		-48	-132	-27	-7		-214
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie		40	1 269	34			1 343
Stan na 31 marca 2014 roku							
Wartość brutto	1 829	8 044	11 345	793	274	1 154	23 439
Umorzenie	-266	-2 286	-6 855	-560	-165		-10 132
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 758	4 490	233	109	127	12 280

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	1 829	7 961	12 424	754	261	1 050	24 279
Umorzenie	-266	-2 090	-7 447	-464	-129		-10 396
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 871	4 977	290	132	23	12 856

Zmiany w 2013 roku							
Zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie		127	209	52	11	38	437
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-7	-18		-8	-33
Amortyzacja		-188	-547	-113	-28		-876
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie			2	11			13
Stan na 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	1 829	8 088	12 626	789	273	1 081	24 686
Umorzenie	-266	-2 278	-7 992	-567	-158		-11 261
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 810	4 634	222	115	54	12 398

2. Aktywa niematerialne

	Stan na	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 270	1 373
Licencje i oprogramowanie	220	235
Know – how		
Wartości niematerialne w budowie	384	300
Razem Aktywa Niematerialne	1 874	1 908

Zmiana aktywów niematerialnych od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku						
Wartość brutto	2 715		941	246	300	4 202
Umorzenie	-1 342		-706	-246		-2 294
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Wartość księgowa netto	1 373		235		300	1 908
Zmiany w I kwartale 2014 roku						
Przesunięcie					-1	-1
Zakup / leasing			1		85	86
Amortyzacja	-103		-16			-119
Stan na 31 marca 2013 roku						
Wartość brutto	2 715		942	246	384	4 287
Umorzenie	-1 445		-722	-246		-2 413
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Wartość księgowa netto	1 270		220		384	1 874

Zmiana aktywów niematerialnych od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku						
Wartość brutto	2 225		921	246	316	3 708
Umorzenie	-973		-662	-246		-1 881
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Wartość księgową netto	1 252		259		316	1 827
Zmiany w 2013 roku						
Zakup / leasing	490		36		-13	513
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-16		-3	-19
Amortyzacja	-369		-60			-429
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie			16			16
Stan na 31 grudnia 2013 roku						
Wartość brutto	2 715		941	246	300	4 202
Umorzenie	-1 342		-706	-246		-2 294
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Wartość księgową netto	1 373		235		300	1 908

3. Kapitał akcyjny

W 2014 roku kapitał akcyjny Spółki nie uległ zmianie. Na dzień 31.03.2014 roku kapitał akcyjny Spółki "Lubawa" S.A. wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

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

4. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	Stan na	
	31marca 2014	31grudnia 2013
Kredyty bankowe	8 100	8 450
Zobowiązania z tytułu leasingów		
Razem	8 100	8 450
Krótkoterminowe	Stan na	
	31marca 2014	31grudnia 2013
Kredyty bankowe	9 202	5 524
Zobowiązania z tytułu leasingów	395	476
Razem	9 597	6 000
Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 697	14 450

5. Odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 299	2 113
obciążenie wyniku netto	-1	-432
uznanie wyniku netto		294
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-4	-676
Stan na koniec okresu	1 294	1 299

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 505	1 391
obciążenie wyniku netto	11	80
uznanie wyniku netto	-19	
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	205	34
Stan na koniec okresu	1 702	1 505
Netto: aktywa opd - rezerwa opd	-408	-206

6. Zmiana stanu rezerw

	Razem	Na świadczenia pracownicze	Rezerwa na przyszłe koszty	Odsetki	Sprawy sporne	Inne
Stan rezerw na 1 stycznia 2014	169	150		3		16
Zwiększenia						
Zmniejszenia	-49	-36				-13
Stan rezerw na 31 marca 2014	120	114		3		3

	Razem	Na świadczenia pracownicze	Rezerwa na przyszłe koszty	Odsetki	Sprawy sporne	Inne
Stan rezerw na 1 stycznia 2013	766	291		10	41	424
Zwiększenia	71	55				16
Zmniejszenia	-668	-196		-7	-41	-424
Stan rezerw na 31 grudnia 2013	169	150		3		16

7. Przychody ze sprzedaży

	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 585	3 877
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	185	8
Razem	2 770	3 885

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Sprzęt specjalistyczny	1 250	799
Usługa przerobu	565	1 791
Tkaniny i dzianiny	232	432
Pozostałe	723	863
Razem	2 770	3 885
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Kraj	1 979	2 102
Zagranica	791	1 783
Razem	2 770	3 885
Koszty wytworzenia	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 296	3 358
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	161	
Razem	2 457	3 358

8. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 marca 2014	3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Amortyzacja	333	318
Zużycie materiałów i energii	1 368	1 926
Usługi obce	848	573
Podatki i opłaty	266	260
Wynagrodzenie	1 604	2 125
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	493	705
Pozostałe koszty	206	191
Razem koszty rodzajowe	5 118	6 098
zmiana stanu produktów	1 363	1 352
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	92	38
koszty sprzedaży	593	508
koszty ogólnego zarządu	774	842
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	2 296	3 358

9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się 31 marca 2014	3 miesiący kończący się 31 marca 2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	675	
Rozliczone dotacje	12	15
Przychody dotyczące refakturowanych usług	96	
Odzyskanie należności uprzednio objętych odpisem	2	6
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dotyczących działalności handlowej	1	85
Pozostałe	1	7
Razem	787	113

10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się 31 marca 2014	3 miesiący kończący się 31 marca 2013
Koszty złomowania i utylizacji składników majątku obrotowego	10	5
Koszty egzekucji należności i zobowiązań		6
Koszty dotyczące refakturowanych usług	96	
Darowizny		6
Koszty refakturowanych usług		2
Składki nieobowiązkowe	25	5
Pozostałe		20
Razem	131	44

11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się 31 marca 2014	3 miesiący kończący się 31 marca 2013
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	35	50
Dodatnie różnice kursowe	7	
Odsetki	1	2
Razem	43	52

12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się 31 marca 2014	3 miesiący kończący się 31 marca 2013
Odsetki	165	168
Prowizje i opłaty związane z akredytywą	3	17
Razem	168	185

13. Zysk przypadający na jedną akcję

	Stan na	
	31.03.2014	31.03.2013
1 wynik finansowy netto (w zł)	-516 480,61	-1 103 228,62
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)	0,00	-0,01
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,00	-0,01

14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Effect - System S.A.	3	152	2	21
Litex Promo Sp. z o.o.	44	118	60	39
Litex Service Sp. z o.o.	39	38	31	96
Miranda Sp. z o.o.	1 487	1 556	15	-52
Miranda SA w likwidacji				
Miranda Serwis Sp. z o.o.				
Eurobrands Sp. z o.o.				
Litex Eco Sp. z o.o.				
Len SA w likwidacji				
ZPH Litex Stanisław Litwin		2		1
Świat Lnu Sp. z o.o.	7		4	
Isabella PL Sp. z o.o.	1 377	19	1 120	16
Razem	2 957	1 885	1 232	121

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

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 31.03.2014 r. – 4,1713 oraz na 31.03.2013 r. – 4,1774.
- 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 marca 2014 r. średnia ta wyniosła 4,1894, a w 2013 roku 4,1738.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.

2014-01-31	4,2368
2014-02-28	4,1602
2014-03-31	4,1713
12,5683 : 3 =	4,1894

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		rok 2014	rok 2013	rok 2014	rok 2013
		okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 770	3 885	661	931
II.	Wynik z działalności operacyjnej	-398	-754	-95	-181
III.	Wynik przed opodatkowaniem	-523	-887	-125	-213
IV.	Wynik netto	-517	-1 103	-123	-264
V.	Inne całkowite dochody	886	-354	211	-85
VI.	Łączne całkowite dochody	369	-1 457	88	-349
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 471	-4 873	-1 067	-1 167
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	870	254	208	61
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 082	2 182	736	523
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-519	-2 437	-124	-584
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.)	0,00	-0,01	0,00	0,00
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.)	0,00	-0,01	0,00	0,00
XV.	Aktywa trwałe	151 501	153 446	36 320	36 733
XVI.	Aktywa obrotowe	22 713	19 788	5 445	4 737
XVII.	Aktywa razem	174 214	173 234	41 765	41 469
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	8 610	10 040	2 064	2 404
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 795	12 446	3 307	2 979
XX.	Kapitał własny	151 809	150 748	36 394	36 087

XXXIV. Zmiany wartości szacunkowych

Rezerwy na świadczenia emerytalne

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie dokonywano aktualizacji rezerw aktuarialnych na świadczenia emerytalne i podobne. Aktualizacji dokonano na dzień 31.12.2013 r.

Rezerwy pozostałe

W I kwartale 2014 roku rozwiązano rezerwę na premie.

XXXV. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Przedstawiono w części skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XXXVI. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 15 maja 2014 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
15.05.2014	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
15.05.2014	Jarosław Kózka		