

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INWESTORA „LUBAWA” S.A.
za okres od 01.01.2008r. do
30.06.2008r.**

Str.

Spis not	2
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r.	3
1. Informacje ogólne.....	3
2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego	3
3. Założenie kontynuacji działalności	4
4. Zasady rachunkowości.....	4
II. BILANS INWESTORA „LUBAWA” S.A. SPORZĄDZONY NA 30.06.2008r. w tys. PLN.....	9
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r. w tys. PLN	10
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r. w tys. PLN	11
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r. w tys. PLN	12
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r. w tys. PLN.....	14
1. Noty objaśniające do bilansu inwestora „LUBAWA” S.A. sporządzonego na 30.06.2008r. w tys. PLN.....	14
2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat inwestora „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. w tys. PLN.....	30
3. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych inwestora „LUBAWA” S.A w tys. PLN.....	33
4. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN.....	34
5. Informacja o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego w tys. PLN	37
6. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym inwestora za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.....	37
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	37
8. Wybrane dane ze sprawozdania finansowego inwestora „LUBAWA” S.A w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO	37
9. Dane finansowe Spółki „LUBAWA” S.A w tys. PLN	39
10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego inwestora „LUBAWA” S.A.....	40

Spis not

Nota 1: Wartości niematerialne.....	14
Nota 2: Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
Nota 3: Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności.....	19
Nota 4: Inwestycje długoterminowe.....	20
Nota 5: Aktywa z tytułu odroczonego podatku.....	20
Nota 6: Aktywa przeznaczone do sprzedaży.....	21
Nota 7: Zapasy.....	22
Nota 8: Należności z tytułu dostaw i usług.....	22
Nota 9: Pozostałe należności.....	23
Nota 10: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.....	23
Nota 11: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
Nota 12: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	25
Nota 13: Kapitał podstawowy.....	25
Nota 14: Kapitał zapasowy.....	26
Nota 15: Kapitał z aktualizacji wyceny.....	26
Nota 16: Zysk z lat ubiegłych.....	26
Nota 17: Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy.....	27
Nota 18: Rezerwy na zobowiązania.....	28
Nota 19: Zobowiązania długoterminowe.....	28
Nota 20: Zobowiązania finansowe.....	28
Nota 21: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	29
Nota 22: Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.....	29
Nota 23: Pozostałe zobowiązania.....	30
Nota 24: Rozliczenia międzyokresowe.....	30
Nota 25: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług.....	30
Nota 26: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.....	30
Nota 27: Koszty wg rodzaju.....	31
Nota 28: Pozostałe przychody operacyjne.....	32
Nota 29: Pozostałe koszty operacyjne.....	32
Nota 30: Przychody finansowe.....	32
Nota 31: Koszty finansowe.....	32
Nota 32: Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	33
Nota 33: Zysk netto.....	33

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r.

1. Informacje ogólne

„LUBAWA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubawie, 14-260 Lubawa ulica Dworcowa 1, Polska.

„LUBAWA” S.A. to spółka kapitałowa, spółka akcyjna posiadająca osobowość prawną, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer w rejestrze 0000065741. „LUBAWA” S.A. została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność na terenie kraju.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest :

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

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany:

- Klasyfikacja wg GPW w Warszawie – branża Przemysł Lekki.

Podstawowe segmenty działalności Spółki

- Sprzęt ochronny BHP
- Sprzęt kwatermistrzowski
- Usługi przerobu
- Pozostałe

Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

- Skład Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym inwestora oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego inwestora był następujący:

Zbigniew Klepacki - Prezes Zarządu od 06.02.2008 r

Włodzimierz Fafiński - Prezes Zarządu od 18.09.2006 r do 05.02.2008 r

Dnia 05.02.2008 r. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 1/II/2008 odwołała ze stanowiska Prezesa Zarządu LUBAWA S.A. Pana Włodzimierza Fafińskiego.

Dnia 05.02.2008 r. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 2/II/2008 powołała na stanowisko Prezesa Zarządu LUBAWA S.A. Pana Zbigniewa Klepackiego z dniem 06.02.2008 r.

- Skład Rady Nadzorczej jednostki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym inwestora oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego inwestora był następujący:

Przemysław Borgosz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od dnia 29.11.2007 r
Krzysztof Dobrowolski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	od dnia 21.03.2006 r
Robert Karwowski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	od dnia 29.11.2007 r
Zbigniew Klepacki	Sekretarz Rady Nadzorczej	od dnia 29.11.2007 r do 05.02.2008 r
Andrzej Krupnik	Sekretarz Rady Nadzorczej	od dnia 06.02.2008 r
Piotr Gańko	Członek Rady Nadzorczej	od dnia 29.11.2007 r

2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe inwestora obejmujące okres od 1 stycznia 2008r do 30 czerwca 2008 r zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) nr 1 odnoszącego się do prezentacji sprawozdań finansowych. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2007 r do 30 czerwca 2007 r.

„LUBAWA” S.A. posiada od 26 kwietnia 2006 r oddział MILAGRO w Grudziądzu sporządzający samodzielnie sprawozdania finansowe, w związku z tym sprawozdanie finansowe „LUBAWA” S.A. jest sprawozdaniem

łącznym będącym sumą sprawozdania finansowego jednostki i jej oddziału. Zasady rachunkowości oddziału są zgodne z zasadami stosowanymi przez „LUBAWA” S.A.

Zarząd potwierdza, że prezentowane sprawozdanie finansowe inwestora przedstawia w sposób rzetelny sytuację finansową, wyniki oraz przepływy środków pieniężnych.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zasady rachunkowości wynikające z niniejszego dokumentu stosowane są w jednostce w sposób ciągły, w okresie sprawozdawczym nie dokonywano ich zmian.

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

3. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe inwestora sporządzone zostało przy założeniu, że „LUBAWA” S.A. będzie kontynuować działalność w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania inwestora nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

4. Zasady rachunkowości

Wartości niematerialne

Wycena wartości niematerialnych w momencie początkowego ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Do wyceny licencji na oprogramowanie na dzień bilansowy stosuje się model oparty na wartości przeszacowanej. Wyceny licencji na oprogramowanie przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy. Do wyceny pozostałych wartości niematerialnych czyli kosztów zakończonych prac rozwojowych, autorskich i pokrewnych praw majątkowych oraz know-how na dzień bilansowy stosuje się model oparty na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę odpisów amortyzacyjnych ustalanych metodą liniową według przewidywanego okresu użytkowania.

- Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- a) licencje 12 – 120 m-cy,
- b) prawa autorskie 60 m-cy,
- c) Know-How, 60 m-cy,
- d) koszty prac rozwojowych 180 m-cy.

Spółka rozpoczyna amortyzację składnika wartości niematerialnych od miesiąca, w którym składnik ten został oddany do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się: środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie.

Do środków trwałych Spółka zalicza składniki majątkowe kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia ich do używania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powyżej 3 500,00 zł.

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

Grunty nie podlegają amortyzacji. Grunty w wieczystej dzierżawie nie są amortyzowane od dnia 01.01.2004r., który był dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wykazuje się je w sprawozdaniu finansowym w wartościach pierwotnych w aktywach sprawozdania oraz w pasywach w kapitałach.

Spółka stosuje jednakową metodę wyceny dla wszystkich grup rzeczowych aktywów trwałych. Wycena rzeczowych aktywów trwałych w momencie początkowego ich ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Do wyceny aktywów trwałych na dzień bilansowy stosuje się model oparty na wartości przeszacowanej. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększoną o koszty związane z zakupem i przystosowaniem składników majątku jako zdalnych do używania. 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 trwale będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej od ich wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania.

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 modułu ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy

- Materiały

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

- Półprodukty i produkty w toku

Półprodukty wyceniane się po koszcie standardowym.

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

- Produkty gotowe

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

- Towary

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

Ewidencję towarów znajdujących się w sklepach prowadzi się i rozlicza w cenach sprzedaży (łącznie z należnym podatkiem VAT).

Odpisy aktualizujące zapasy

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

Materiały obce – powierzone

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpisy aktualizacyjne oszacowywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. 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.

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, dokonywane są jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ujmuje się stan na dzień bilansowy już poniesionych wydatków, ale stanowiących koszty dopiero przyszłego okresu obrotowego oraz aktywów stanowiących odpowiednik przychodów objętego sprawozdaniem finansowym okresu obrotowego, ale nie będących na dzień bilansowy należnościami w rozumieniu prawa. Ujęcie w bilansie tej pozycji pozwala na zapewnienie kompletności przychodów oraz współmierności związanych z nimi kosztów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej.

W związku z tym, że na dzień bilansowy występują w jednostce wyrażone w walutach obcych jedynie pozycje pieniężne, to tylko dla nich ustala się kursy wg których będą wyceniane.

Transakcje przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu rozliczenia transakcji. Przez kurs wymiany należy rozumieć:

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

Na dzień bilansowy składniki bilansu zakwalifikowane jako pieniężne (to pieniądze oraz należności i zobowiązania) są wyceniane według natychmiastowego kursu wymiany na dzień bilansowy. Za natychmiastowy kurs wymiany przyjmuje się kurs kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka (bank, w którym jednostka posiada podstawowy rachunek walutowy).

Dodatkowo i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według wymiany walut na koniec okresu sprawozdawczego wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy tego instrumentu.

Spółka klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe do jednej z czterech kategorii:

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie kalkulacyjnym oraz sporządza kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat. Przychody i koszty oceniane są i ujmowane wg zasady memoriałowej tj; w okresach, których dotyczą.

Przychód ustala się według wartości godziwej zapłaty, pomniejszonej o podatek VAT, uwzględniając kwoty skont, upustów i rabatów.

Za moment sprzedaży towarów uznawany jest moment opuszczenia magazynu przez sprzedany towar.

Przychody z transakcji świadczenia usług ujmuje się na podstawie faktur sprzedaży, które są wartościowym odbiciem stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Leasing

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Program świadczeń pracowniczych

W Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalno - rentowych, które są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę.

Odprawy oraz nagrody jubileuszowe wypłacane są zgodnie z Układami Zbiorowymi Pracy.

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

Spółka ustala wartość bieżącą rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych na każdy dzień bilansowy. Wycenę zobowiązań z tytułu programu określonych świadczeń jednostka zleca wykwalifikowanemu aktuariuszowi przed dniem bilansowym.

Wynik finansowy

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest na podstawie podstawy opodatkowania danego okresu i uwzględnia podatek odroczony. Część 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.

Zasady rachunkowości na temat głównych założeń na przyszłość oraz źródła niepewności dotyczące szacunków podane są w punkcie 4. Charakter oraz wartość bilansowa szacunków na dzień bilansowy, zmiany szacunków w okresie przedstawione są w poszczególnych notach do sprawozdania.

Data sporządzenia 16.09.2008 r

Dyrektor finansowy

Prezes Zarządu

Anna Jełmak

Zbigniew Klepacki

II. BILANS INWESTORA „LUBAWA” S.A. SPORZĄDZONY NA 30.06.2008r. w tys. PLN

BILANS SPORZĄDZONY NA 30.06.2008r. W TYS. PLN		Stan na NOTA 30.06.2008r.	Stan na 31.12.2007r.	Stan na 30.06.2007r.
AKTYWA				
A. Aktywa trwale, w tym:		29 260	42 153	54 188
I. Wartości niematerialne	1	810	879	918
II. Rzeczowe aktywa trwale	2	18 274	18 013	14 968
III. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	3	139	9 342	10 044
IV. Inwestycje długoterminowe	4	7 507	12 804	27 886
1. Nieruchomości		4 089	4 084	516
2. Długoterminowe aktywa finansowe		3 418	8 720	27 370
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	5	2 530	1 115	345
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6	-	-	27
B. Aktywa obrotowe		39 724	31 537	26 476
I. Zapasy	7	4 258	3 907	4 923
II. Należności krótkoterminowe		15 480	3 818	5 883
1. Należności z tytułu dostaw i usług	8	6 306	2 155	1 983
2. Pozostałe należności	9	9 174	1 663	3 900
III. Inwestycje krótkoterminowe		19 768	23 786	15 568
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	10	2 704	4 812	6 286
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	17 064	18 974	9 282
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	218	26	102
Aktywa razem		68 984	73 690	80 664
PASYWA				
A. Kapitał własny, w tym:		59 039	63 367	71 344
1. Kapitał podstawowy	13	17 400	17 400	17 400
2. Kapitał zapasowy	14	38 133	26 009	25 979
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	135	4 340	17 387
4. Zysk z lat ubiegłych	16	3 498	4 952	4 952
5. Zysk netto roku bieżącego, w tym:		(127)	10 666	5 626
a. Zysk netto spółki		3 282	12 151	6 409
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		9 945	10 323	9 320
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	17	1 550	1 553	4 136
II. Rezerwy na zobowiązania	18	488	684	582
III. Zobowiązania długoterminowe	19	176	50	-
IV. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		7 517	7 798	4 342
1. Zobowiązania finansowe	20	-	13	-
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	3 426	3 431	2 440
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	732	795	5
4. Pozostałe zobowiązania	23	3 359	3 559	1 897
V. Rozliczenia międzyokresowe	24	214	238	260
Pasywa razem		68 984	73 690	80 664
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000	87 000 000
Wartość księgową na jedną akcję (zł/akcję)		0,68	0,73	0,82
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*		87 000 000	87 000 000	87 000 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/akcję)		0,68	0,73	0,82

Data sporządzenia 16.09.2008 r

Dyrektor finansowy

Prezes Zarządu

Anna Jełmak

Zbigniew Klepacki

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r. w tys. PLN

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna) W TYS. PLN	NOTY	Za okres od	Za okres od
		01.01.2008r. do 30.06.2008r.	01.01.2007r. do 30.06.2007r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		25 016	9 454
- od jednostek powiązanych		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25	23 685	9 127
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26	1 331	327
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		16 770	6 507
- jednostkom powiązanym		-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27	15 512	6 263
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 258	244
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		8 246	2 947
D. Koszty sprzedaży		432	178
E. Koszty ogólnego zarządu		2 561	1 224
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		5 253	1 545
G. Pozostałe przychody operacyjne	28	313	216
H. Pozostałe koszty operacyjne	29	378	60
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		5 188	1 701
J. Przychody finansowe	30	453	3 481
K. Koszty finansowe	31	2 501	267
L. Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządkowanych		(2 374)	-
Ł. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		766	4 915
M. Odpis wartości firmy		-	-
N. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	32	(71)	1 617
O. Zysk (strata) brutto (L-M+N)		695	6 532
P. Podatek dochodowy		822	906
R. Zysk (strata) netto (O-P)	33	(127)	5 626
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*		87 000 000	87 000 000
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora(zł/akcję)		0,00	0,06
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora (zł/akcję)		0,00	0,06
Data sporządzenia 16.09.2008 r	Dyrektor finansowy	Prezes Zarządu	
	Anna Jełmak	Zbigniew Klepacki	

IV. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r. w tys. PLN

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. PLN		Za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.
A			
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		695	6 532
II. Korekty razem:		(2 074)	(9 773)
1. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		71	(1 617)
2. Amortyzacja		553	602
3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(1)	(246)
5. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		4 506	(3 121)
6. Zmiana stanu rezerw		(197)	(808)
7. Zmiana stanu zapasów		(351)	(2 292)
8. Zmiana stanu należności		(4 875)	1 669
9. Zmiana stanu należności z tyt. odpisu aktualizującego		(27)	-
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(218)	(2 795)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(192)	(111)
12. Przeptywy z tyt. PDOP		(1 302)	(1 041)
13. Inne korekty		(41)	(13)
III. Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)		(1 379)	(3 241)
B			
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		108	19 941
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	57
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		108	14 689
a) w jednostkach powiązanych		-	1 944
- spłata pożyczek		-	-
- odsetki		-	-
- zbycie udziałów		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	1 944
b) w pozostałych jednostkach		108	12 745
- zbycie aktywów finansowych		-	11 483
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek		100	32
- odsetki		8	230
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	1 000
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	5 195
II. Wydatki		579	18 866
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		574	168
2. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa		-	-
3. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		5	516
4. Na aktywa finansowe, w tym:		-	15 377
a) w jednostkach powiązanych		-	-

- udziały w jednostkach zależnych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	15 377
- nabycie udziałów	-	13 377
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-
- nabycie innych aktywów finansowych	-	2 000
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	2 805
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(471)	1 075
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Zakończenie lokaty	-	-
5. Odsetki otrzymane od papierów wartościowych	-	-
6. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	60	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	55	-
8. Odsetki	5	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(60)	-
D Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)	(1 910)	(2 166)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 910)	(2 166)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	72
F Środki pieniężne na początek okresu	18 974	11 448
G Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (F+-D), w tym:	17 064	9 282
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Data sporządzenia 16.09.2008 r

Dyrektor finansowy

Prezes Zarządu

Anna Jełmak

Zbigniew Klepacki

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r. w tys. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. PLN	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.01.2008r. do 30.06.2008r.	01.01.2007r. do 31.12.2007r.	01.01.2007r. do 30.06.2007r.
I. Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej na początek okresu (BO)	63 367	57 536	57 536
- korekty błędów podstawowych		-	-
Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	63 367	57 536	57 536

1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 400	17 400	17 400
1.1	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	b) zmniejszenie	-	-	-
1.2	Kapitał podstawowy na koniec okresu	17 400	17 400	17 400
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	26 009	18 734	18 734
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	12 124	7 275	7 245
	a) zwiększenie (z tytułu)	12 124	7 275	7 245
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
	- z podziału zysku (ustawowo)	12 120	7 232	7 232
	- zbycia i likwidacji aktywów trwałych	4	43	13
	b) zmniejszenie	-	-	-
2.2	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	38 133	26 009	25 979
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 340	9 218	9 218
	- korekta błędów podstawowych	-	-	-
3.1	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	4 340	9 218	9 218
3.2	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(4 205)	(4 878)	8 169
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 310	4 801	20 268
	- aktualizacji wyceny papierów wartościowych	-	-	18 638
	- wyksięgowania wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 100	-	-
	- aktywa na odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 198	209	8
	- wyksięgowanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny z 31.12.2006 r aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 622	1 622
	- aktualizacji gruntów przeznaczonych do sprzedaży	-	2 970	-
	- wyksięgowanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy od sprzedanych i zlikwidowanych śr.trwałych	12	-	-
	- zbycia środków trwałych	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	6 515	9 679	12 099
	- aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 302	8 536	8 536
	- wyksięgowanie aktywów na odroc. podatek dochodowy od wyceny akcji na 31.12.2007 r	209	-	-
	- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-	3 550
	- aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 100	-
	- zbycia środków trwałych	-	43	-
	- likwidacji środków trwałych	4	-	13
3.3	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	135	4 340	17 387
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 618	12 184	12 184
4.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 618	12 184	12 184
	- korekty zysków z lat ubiegłych	-	-	-
4.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	15 618	12 184	12 184
	a) zwiększenie	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	12 120	7 232	7 232
	- podziału	12 120	7 232	7 232
4.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 498	4 952	4 952
5.	Wynik netto	(127)	10 666	5 626
	a) zysk netto, w tym m.in.:	(127)	10 666	5 626
	- zysk(strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(71)	915	(783)

b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	59 039	63 367	71 344
Data sporządzenia 16.09.2008 r	Dyrektor finansowy	Prezes Zarządu	
	Anna Jełmak	Zbigniew Klepacki	

VI. INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 30.06.2008r. w tys. PLN

1. Noty objaśniające do bilansu inwestora „LUBAWA” S.A. sporządzonego na 30.06.2008r. w tys. PLN

Nota 1: Wartości niematerialne

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Wartości niematerialne, w tym:	810	879	918
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	379	394	409
2. Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	-	-	-
3. Licencje na oprogramowanie	370	403	407
4. Know-how	61	82	102

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Z datą przejścia na 1 stycznia 2004r. w Spółce przeszacowane zostały do wartości godziwej tylko licencje na oprogramowanie.

W okresie od 01.01.2008 r do 30.06.2008 r nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Wartość bilansowa wartości niematerialnych, które figurowałyby w sprawozdaniu finansowym inwestora, gdyby aktywa te były wykazywane na dzień 30.06.2008r. wg cen nabycia:

	Wartość netto na 30.06.2008r.
Wartości niematerialne, w tym:	794
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	379
2. Licencje na oprogramowanie	354
3. Know-how	61

Wartość kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny powstałego w wyniku przeszacowania wartości niematerialnych wynosił na 01.01.2008r. 32 tys. zł. W trakcie okresu nie wystąpiły zmiany w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny powstałym z wyniku przeszacowania wartości niematerialnych.

Uzgodnienie wartości bilansowej z początku okresu z wartością bilansową z końca okresu:

Za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	Licencje na oprogramowanie	Know-how	Razem
Wartość brutto na 01.01.2008r.	454	600	779	246	2 079
+ zwiększenia	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-	-

Wartość brutto na 30.06.2008r.	454	600	779	246	2 079
Umorzenie na 01.01.2008r.	61	456	375	164	1 056
+ zwiększenia	15	-	34	20	69
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
Umorzenie na 30.06.2008r.	76	456	409	184	1 125
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008 r	-	144	-	-	144
+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.06.2008 r	-	144	-	-	144
Wartość netto na 30.06.2008r.	378	-	370	62	810
Amortyzacja za 2008r.	15	-	34	20	69

Dane porównywalne za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	Licencje na oprogramowanie	Know-how	Razem
Wartość brutto na 01.01.2007r.	454	600	712	246	2 012
+ zwiększenia	-	-	67	-	67
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2007r.	454	600	779	246	2 079
Umorzenie na 01.01.2007r.	30	456	313	123	922
+ zwiększenia	30	-	63	41	134
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2007r.	60	456	376	164	1 056
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007 r	-	144	-	-	144
+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007 r	-	144	-	-	144
Wartość netto na 31.12.2007r.	394	-	403	82	879
Amortyzacja za 2007r.	30	0	63	41	134

Amortyzacja wartości niematerialnych odnoszona jest na koszt wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty ogólnozakładowe.

Nota 2: Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	18 274	18 013	14 968
1. Środki trwałe	17 015	17 133	14 869
- grunty, w tym;	5 916	5 916	2 248
grunty własne	1 029	1 029	516
prawo użytkowania wieczystego gruntu	4 887	4 887	1 732
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 922	6 000	6 078
- urządzenia techniczne i maszyny	4 765	4 959	6 357
- środki transportu	401	249	173
- inne środki trwałe	11	9	13
2. Środki trwałe w budowie	1 259	880	99
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-

Środki trwałe zostały przeszacowane w Spółce z datą przejścia na 1 stycznia 2004r. na MSSF przez powołanego rzeczoznawcę w przypadku gruntów, budynków i budowli. Pozostałe środki trwałe zostały oszacowane przez komisję powołaną w tym celu przez Prezesa Spółki. Komisja ustaliła wartość godziwą na podstawie porównania cen transakcji obejmujących podobne lub takie same składniki aktywów oraz na podstawie wiedzy fachowej dotyczącej kształtowania się cen podobnych składników aktywów trwałych.

Z dniem 31.12.2007 r Spółka dokonała przeszacowania pojedynczej grupy rzeczowych aktywów trwałych - gruntów, do ich wartości godziwej na ten dzień. Przeszacowania dokonano zgodnie z regulacjami paragrafów 31 – 42 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości numer 16 - Rzeczowe aktywa trwałe. Do dokonania przeszacowania został powołany niezależny rzeczoznawca.

Wartość rynkowa prawa własności oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych została określona dla aktualnego sposobu użytkowania przy zastosowaniu podejścia porównawczego, metody porównywania parami, z uwzględnieniem poziomu cen z dnia wyceny.

Szacowanie wartości nieruchomości odbyło się poprzez określenie rynku lokalnego, ustalenie jego rodzaju, obszaru i okresu badania cen transakcyjnych, ustalenia transakcji rynkowych zawartych w okresie od listopada 2005 r do listopada 2007 r, określenia cech rynkowych wpływających na wartość nieruchomości gruntowych niezabudowanych oraz określenia wagi cech rynkowych wpływających na wartość nieruchomości gruntowych niezabudowanych. Ponadto wybrano do porównań trzy nieruchomości gruntowe niezabudowane, najbardziej podobne do nieruchomości wycenianej i utworzono pary porównawcze, wyliczono poprawki kwotowe na podstawie różnic pomiędzy nieruchomością szacowaną a nieruchomościami wybranymi do porównań i określono wartość nieruchomości gruntowej z każdej pary porównawczej.

Wartość bilansowa środków trwałych, które figurowałyby w sprawozdaniu finansowym inwestora, gdyby aktywa te były wykazywane na dzień 30.06.2008r. wg cen nabycia:

LUBAWA	
Wartość netto na 30.06.2008r.	
Środki trwałe, w tym:	9 862
- grunty	2 052
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 371
- urządzenia techniczne i maszyny	3 039
- środki transportu	394
- inne środki trwałe	6

Wartość kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny powstałego w wyniku przeszacowania środków trwałych:

Kapitał na początek okresu	5 199
+ korekta wartości środków trwałych	12
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży i likwidacji	4
Stan na 30.06.2008 r.	5 207

Uzgodnienie wartości bilansowej z początku okresu z wartością bilansową z końca okresu:

Za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

	Grunty (w tym prawo uż. wiecz. gr.)	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem środki trwałe (3 do 7)	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2008r.	6 808	7 239	10 374	528	63	25 012	900	-	25 912
+ zwiększenia	-	-	190	201	5	396	379	-	775
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży, likwidacji, rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	47	-	-	47	-	-	47
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 30.06.2008r	6 808	7 239	10 517	729	68	25 361	1 279	-	26 640
Odpisy aktualizujące na 01.01.2008 r	-	-	-	-	-	-	20	-	20

Sprawozdanie finansowe inwestora „LUBAWA S.A.” za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.06.2008 r	-	-	-	-	-	-	20	-	20
Wartość brutto na 30.06.2008r po odpisie aktualizującym	6 808	7 239	10 517	729	68	25 361	1 259	-	26 620
- zmniejszenia z tyt. przeznaczenia do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 30.06.2008r po uwzględnieniu zmniejszenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży	6 808	7 239	10 517	729	68	25 361	1 259	-	26 620
Umorzenie na 01.01.2008r	892	1 239	5 415	279	54	7 879	-	-	7 879
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy	-	39	249	49	3	340	-	-	340
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy oddział Milagro	-	39	105	-	-	144	-	-	144
- zmniejszenia umorzeń (np. z tyt. sprzedaży, likwid. środków trw.)	-	-	17	-	-	17	-	-	17
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 30.06.2008r	892	1 317	5 752	328	57	8 346	-	-	8 346
- zmniejszenia umorzeń z tyt. przeznaczenia do sprzedaży,	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 30.06.2008r po uwzględnieniu zmniejszenia umorzenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży	892	1 317	5 752	328	57	8 346	-	-	8 346
Wartość netto na 01.01.2008r.	5 916	6 000	4 959	249	9	17 133	880	-	18 013
Wartość netto na 30.06.2008r po uwzględnieniu ŚT przeznaczonych do sprzedaży	5 916	5 922	4 765	401	11	17 015	1 259	-	18 274
Amortyzacja za 2008r.	-	78	354	49	3	484	-	-	-

Dane porównywalne za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.

	Środki trwałe						Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
	Grunty (w tym prawo uż. wiecz. gr.)	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem środki trwałe (3 do 7)			
Wartość brutto na 01.01.2007r.	3 140	7 239	11 886	573	63	22 901	60	-	22 961
+ zwiększenia	3 668	-	64	117	-	3 849	877	-	4 726
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży	-	-	1 396	162	-	1 558	-	-	1 558
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży, likwidacji, rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	180	-	-	180	37	-	217
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2007r	6 808	7 239	10 374	528	63	25 012	900	-	25 912
Odpisy aktualizujące na 01.01.2007 r	-	-	-	-	-	-	58	-	58
+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-	-	38	-	38
Odpisy aktualizujące na 31.12.2007 r	-	-	-	-	-	-	20	-	20
Wartość brutto na 31.12.2007r po odpisie aktualizującym	6 808	7 239	10 374	528	63	25 012	880	-	25 892
- zmniejszenia z tyt. przeznaczenia do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2007r po uwzględnieniu zmniejszenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży	6 808	7 239	10 374	528	63	25 012	880	-	25 892

Sprawozdanie finansowe inwestora „LUBAWA S.A.” za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

Umorzenie na 01.01.2007r	892	1 083	5 083	322	48	7 428	-	-	7 428
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy	-	156	651	64	6	877	-	-	877
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy oddział Milagro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia umorzeń (np. z tyt. sprzedaży, likwid. środków trw.)	-	-	319	107	-	426	-	-	426
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2007r	892	1 239	5 415	279	54	7 879	-	-	7 879
- zmniejszenia umorzeń z tyt. przeznaczenia do sprzedaży,	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2007r po uwzględnieniu zmniejszenia umorzenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży	892	1 239	5 415	279	54	7 879	-	-	7 879
Wartość netto na 01.01.2007r.	2 248	6 156	6 803	251	15	15 473	40	-	15 513
Wartość netto na 31.12.2007r po uwzględnieniu ŚT przeznaczonych do sprzedaży	5 916	6 000	4 959	249	9	17 133	880	-	18 013
Amortyzacja za 2007r.	-	156	651	63	6	876			

Amortyzacja środków trwałych odnoszona jest na koszt wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty ogólnozakładowe.

Nakłady na środki trwałe w 2008 r Spółka planuje na około 2 mln zł.

Środki trwałe w budowie obejmują:

- inwestycję przy ul. Borek 160 tys zł
- urządzenie do badań statycznych 24 tys zł
- maszynę Buzuluk 14 tys zł
- linię powlekarni (modernizacja) w Milagro 50 tys zł
- linię powlekarni (szeroka) w Milagro 945 tys zł
- kocioł gazowy 66 tys zł

Nakłady na inwestycję przy ulicy Borek dotyczą głównie prac projektowych związanych z zamiarem wybudowania na tym gruncie nowego zakładu produkcyjnego a nakłady na środki trwałe w Milagro dotyczą modernizacji linii powlekani tkanin 500-M0034.

Wykaz gruntów użytkowanych wieczysto:

- prawo wieczystego użytkowania w Lubawie – 34 187m² - wartość bilansowa 748 tys zł
- prawo wieczystego użytkowania w Olsztynie- 8 591 m² -wartość bilansowa 3 740 tys zł
- prawa wieczystego użytkowania w Grudziądzu – 25 718m² – wartość bilansowa 398 tys zł

Wykaz środków trwałych używanych na podstawie umów dzierżawy

	Podmiot dzierżawiący	
	Brand Niemcy	Isabella Dania
Stan na 01.01.2008r.	15	2 008
Zwiększenia	-	110
Zmniejszenia	1	-
Stan na 30.06.2008r.	14	2 118

Na nieruchomości w Lubawie ustanowiono hipotekę w kwocie 4 500 tys zł a na nieruchomości w Grudziądzu w kwocie 3 500 tys zł tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu. Hipoteka w kwocie 4 500 tys zł została wykreślona 09.01.2008 roku.

Na rzeczach ruchomych w postaci maszyn i urządzeń technicznych ustanowiono przewłaszczenie na kwotę 2 354 tys zł. tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu.

Nota 3: Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, w tym:	139	9 342	10 044
1.Spółka stowarzyszona "Sarmata" Sp. z o.o., w tym:	139	141	154
-udziały w Sarmacie	-	-	-
- 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym, zysku z lat ubiegłych	140	156	156
- 50% udziału w zysku netto	(1)	(15)	(2)
2.Spółka stowarzyszona "Prymus" Sp. z o.o., w tym:	-	9 201	9 890
- wartość firmy	-	3 086	3 086
- 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym	-	5 185	5 185
- 50% udziału w zysku netto	-	930	1 619

Wykaz jednostek stowarzyszonych, w których Spółka posiada udziały na dzień 30.06.2008r.:

- „SARMATA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie 01-234 przy ulicy Kasprzaka 29/31. Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer w rejestrze 0000089005. Utworzona na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek według EKD 70 11 Z. „LUBAWA” S.A posiada 50 % udziałów w jednostce stowarzyszonej „Sarmata” Sp. z o.o. i nie posiada żadnych innych praw pozwalających na sprawowanie kontroli nad jednostką. Procent posiadanych głosów w Spółce wynosi 50. Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną wyceniana jest metodą praw własności.
- Do 21 maja 2008 r LUBAWA” S.A posiadała 50 % udziałów w kapitale zakładowym spółki „Prymus” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą 43-100 Tychy przy ulicy Turyńska 101, Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer w rejestrze 0000172062. Utworzona na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: produkcja podstawowych chemikaliów według EKD 24 1.

Umową zbycia udziałów z dnia 21 maja 2008 r „LUBAWA „ S.A zbyła posiadane udziały w Spółce ”PRYMUS” Sp. z o.o w ilości 200 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy należących do „LUBAWA” S.A w celu ich umorzenia.

Tytułem wynagrodzenia za zbyte udziały Spółka otrzyma kwotę 34 tys zł za każdy umorzony udział co stanowi łącznie 6 759 tys zł.

Płatność za zbyte udziały zostanie dokonana w następujący sposób, że kwota 5 445 tys zł zostanie wypłacona w gotówce, natomiast kwota 1 314 tys zł zostanie zapłacona poprzez przeniesienia na Lubawę S.A. własności akcji zwykłych Lentex S.A. oraz Hygenika S.A. będących w posiadaniu Prymus Sp. z o.o. Wynagrodzenie zostanie wypłacone w terminie 7 dni od dnia zarejestrowania w Sądzie uchwały o umorzeniu udziałów Spółki PRYMUS.

Umorzenie udziałów jest wynikiem realizowanej strategii „LUBAWA” S.A, polegającej na skoncentrowaniu się na działalności podstawowej oraz wdrażaniu nowych produktów.

Wynik na sprzedaży udziałów obrazuje tabela poniżej:

Zysk/strata ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	30.06.2008 r
Wynik na sprzedaży	(2 374)
Przychód ze sprzedaży udziałów	6 759
Koszt sprzedaży udziałów, w tym:	9 133
50% udziału w kapitałach Prymusa	6 047
Nie odpisana wartość firmy	3 086

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych, obejmujące łączne wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz wysokość zysku lub straty na 30.06.2008 r.

	SARMATA	Sp. z o.o
Informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na 30.06.2008 r		
Łączne wartości aktywów		277
Łączne wartości zobowiązań		-
Łączne wartości przychodów		3
Zysk/strata		(3)

Porównanie wartości księgowej udziałów jednostek stowarzyszonych z odpowiadającą im częścią aktywów netto.

Nazwa spółki	Procent posiadanych udziałów	Wartość księgowa	Kapitał własny	Procent udziału w kapitale własnym	Różnica
"SARMATA" Spółka z o.o	50	50	277	139	89

Nota 4: Inwestycje długoterminowe

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Inwestycje długoterminowe - instrumenty dostępne do sprzedaży, w tym:	7 507	12 804	27 886
1. Nieruchomości	4 089	4 084	516
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	3 418	8 720	27 370
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
- w pozostałych jednostkach, w tym:	3 418	8 720	27 370
- udziały w "PRIMA CHARTER" Sp. z o.o.	-	-	1 001
akcje LENTEX S.A	3 418	8 620	23 068
- akcje pozostałych spółek notowanych na GPW	-	-	771
- fundusze inwestycyjne	-	-	2 530
- udzielone pożyczki	-	100	-

„LUBAWA” S.A dnia 12 lipca 2007 r nabyła w celach inwestycyjnych działkę budowlaną o powierzchni 6,29 ha w Brudzewie koło Pucka za łączną kwotę 4 089 tys zł. Wartość ta uwzględnia cenę nabycia działki oraz koszty przeprowadzenia jej zakupu. Działka została nabyta z myślą o dalszej odsprzedaży.

Na 30.06.2008 r „LUBAWA” S.A posiada 261 285 sztuk akcji w Zakładach Lentex S.A. Wartość w cenie nabycia 9 720 tys zł, aktualizacja wyceny – 6 302 tys zł. Wartość po aktualizacji na 30.06.2008 r. wynosi 3 418 tys zł .

Skutki aktualizacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych na dzień 30.06.2008r. w kwocie - 6 302 tys zł zostały odniesione na kapitał z aktualizacji stanowiący element kapitałów własnych.

- aktualizacja wyceny akcji w Zakładach „LENTEX” S.A. -6 302 tys zł

Wycena akcji dokonana została na dzień 30.06.2008 r i nie uwzględnia wahań kursów, jakie nastąpiły między dniem wyceny aktywów finansowych a dniem opublikowania niniejszego sprawozdania.

Spółka odstąpiła od wykazywania pożyczki według skorygowanej ceny nabycia ze względu na niewielki poziom istotności dyskonta.

Nota 5: Aktywa z tytułu odroczonego podatku

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 530	1 115	345

Główne pozycje aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz ich zmiany w 2008r. i 2007r.

Za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

	Stan na 01.01.2008r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2008r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	1 115	3 471	2 056	2 530
1. Ujemne różnice kursowe od pozycji pieniężnych	7	36	7	36
2. Wynagrodzenia niewypłacone na ostatni dzień okresu	84	121	84	121
3. ZUS niewypłacony na ostatni dzień okresu	46	47	46	47
4. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	15	-	3	12
5. Rezerwy na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	122	39	71	90
6. Pozostałe rezerwy na zobowiązania	8	3	8	3
7. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	416	1 382	983	815
8. Aktywo z tyt. utworzonego odpisu aktualizującego wartość udziałów odniesione na wynik finansowy	190	-	-	190
9. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitały	209	1 843	854	1 198
10. Skutki przejścia na MSR - przeszacowanie środków trwałych in minus - korekta	18	-	-	18
Odniesione na kapitał z aktualizacji	989			
Odniesione na wynik z lat ubiegłych	0			
Odniesione na wynik finansowy	426			

Dane porównywalne za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.

	Stan na 01.01.2007r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2007r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	467	1 131	483	1 115
1. Ujemne różnice kursowe od pozycji pieniężnych	6	27	26	7
2. Wynagrodzenia niewypłacone na 31.12.2007r.	97	84	97	84
3. ZUS niewypłacony na 31.12.2007r.	45	46	45	46
4. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	37	17	39	15
5. Rezerwy na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	257	97	232	122
6. Pozostałe rezerwy na zobowiązania	7	11	10	8
7. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	0	442	26	416
8. Aktywo z tyt. utworzonego odpisu aktualizującego wartość udziałów odniesione na wynik finansowy	0	190	-	190
9. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitały	0	217	8	209
10. Skutki przejścia na MSR - przeszacowanie środków trwałych in minus - korekta	18	-	-	18
Odniesione na kapitał z aktualizacji	209			
Odniesione na wynik z lat ubiegłych	0			
Odniesione na wynik finansowy	439			

Odroczonego podatek obliczony został na podstawie stawki podatkowej 19%.

Nota 6: Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	27

Prawo użytkowania wieczystego gruntu w Olsztynie	-	-	-
Droga i plac znajdująca się na nieruchomości w Olsztynie	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-	27

Nota 7: Zapasy

Aktywa obrotowe	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Zapasy, w tym:	4 258	3 907	4 923
1. Materiały	2 191	1 903	2 816
2. Półprodukty i produkty w toku	1 357	1 010	1 100
3. Produkty gotowe	570	863	906
4. Towary	81	99	78
5. Zaliczki na dostawy	59	32	23
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie –		9 851 tys zł	
Stan odpisów aktualizujących zapasy na początek okresu		80 tys zł	
Zwiększenia odpisów		0 tys zł	
Zmniejszenia odpisów		16 tys zł	
Stan odpisów aktualizujących zapasy na 30.06.2008r..		64 tys zł	
Zwiększenie odpisów dotyczy : nie dokonano			
Zmniejszenia odpisów dotyczą:			
▪ odwrócenia odpisów zapasów surowca z tytułu zużycia – 16 tys zł. odniesiono na pozostałe przychody operacyjne			

Na 30.06.2008 r nie wystąpiły zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.

Nota 8: Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007r.	30.06.2007 r
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 306	2 155	1 983
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	6 306	2 155	1 983
- do 12 miesięcy	6 306	2 155	1 983
Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług			

	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2008r.	31.12.2007r.	30.06.2007r.
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 306	2 155	1 983
1. W walucie polskiej	5 659	1 306	1 531
2. W walucie obcej (EURO)	647	849	452

Należności w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniono według kursu kupna banku, z ujemnymi różnicami kursowymi na kwotę 17 tys zł.

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007r.	30.06.2007 r
Należności terminowe brutto	3 510	1 362	1 315
Należności przeterminowane brutto, w tym:	4 730	2 849	2 965
- do 1 miesiąca	2 061	715	508
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	342	57	60
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	367	6	1 642
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11	1 558	29

- powyżej 1 roku	1 949	513	726
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 934	2 056	2 297
- należności objęte odpisem przeterminowane	1 934	2 056	2 297
- należności objęte odpisem nieprzeterminowane	-	-	-
Należności przeterminowane netto	2 796	793	668
Należności z tytułu dostaw i usług netto	6 306	2 155	1 983

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług

	Za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.	Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	2 056	2 450	2 450
Zwiększenia odpisów	-	2	-
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	27	314	153
Zmniejszenie odpisów z tytułu odpisania	95	82	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 934	2 056	2 297

Nota 9: Pozostałe należności

	30.06.2008r	Stan na dzień 31.12.2007 r	30.06.2007 r
Pozostałe należności, w tym:	9 174	1 663	3 900
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	9 174	1 663	3 900
- z tytułu podatków	53	68	336
- inne, w tym:	9 121	1 595	3 564
a) z tytułu pożyczek mieszkaniowych	190	201	197
b) z tytułu należytego wykonania umowy	92	250	100
c) należności z tytułu inwestycji	950	958	-
d) kaucja na wynajem biura	12	12	24
e) rozrachunki z domem maklerskim	-	-	2 783
e) wadium na przetarg	19	168	-
g) z tyt. dywidendy	-	-	456
h) z tyt. sprzedanych udziałów w Prymus	6 759	-	-
i) depozyt sądowy	900	-	-
j) pozostałe	199	6	4

Nota 10: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	30.06.2008 r	Stan na dzień 31.12.2007 r	30.06.2007 r
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	2 704	4 812	6 286
1. W jednostkach powiązanych, w tym:	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
2. W pozostałych jednostkach, w tym:	2 704	4 812	6 286
- akcje	2 555	4 657	6 286
- udzielone pożyczki	149	155	-

Skutki aktualizacji wyceny akcji na dzień 30.06.2008 r w kwocie 2 102 tys zł zostały odniesione na wynik finansowy.

Na pożyczki udzielone pozostałym jednostkom składa się:

- pożyczka wraz z odsetkami w kwocie 149 tys zł z terminem spłaty do do dnia 31.12.2008 r wraz z odsetkami umownymi .

Zwrot pożyczki w kwocie 140 tys zł wraz z odsetkami jest zagwarantowany wekslem własnym in blanco zabezpieczającym roszczenie pożyczkodawcy do kwoty 270 tys zł oraz umową oświadczenia w formie aktu notarialnego o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na rzecz pożyczkodawcy do kwoty 270 tys zł na niezabudowanych nieruchomościach w miejscowości Dziarnówko gm. Iława (KW nr 22304).

Zmiana stanu odpisów aktualizujących na udzielone pożyczki.

	Za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.	Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	281	365	365
Zwiększenia odpisów	-	-	-
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	25	84	39
Zmniejszenie odpisów z tytułu odpisania	16	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	240	281	326

Odpis aktualizujący na udzielone pożyczki dotyczy:

pożyczki udzielonej w 2004 r firmie Wiórek z Nidzicy	101
pożyczki udzielonej w 2004 r firmie MISTA z Krakowa	139

Instrumenty finansowe – porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych na koniec okresu sprawozdawczego

	Wartość bilansowa na dzień			Wartość godziwa na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
I Aktywa finansowe	6 122	13 532	33 656	6 122	13 532	33 656
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży(długoterminowe)	3 418	8 720	27 370	3 418	8 720	27 370
2. Aktywa finansowe dostępne do obrotu(krótkoterminowe)	2 704	4 812	6 286	2 704	4 812	6 286
3. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-
4. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	-	-	-	-	-	-
II Zobowiązania finansowe	247	76	-	247	76	-
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-	-	-	-
a) kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
b) kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	247	76	-	247	76	-
III Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-	-

Nota 11: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	17 064	18 974	9 282
1. Środki pieniężne w kasie	25	18	13
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 478	3 156	501
3. Ekwiwalenty środków pieniężnych	13 561	15 800	8 768

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków w kasie, środków pieniężnych na lokatach bankowych oraz bonów komercyjnych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych składników jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Ekwiwalenty środków pieniężnych na dzień 30.06.2008r. obejmują:

- lokaty z terminem zapadalności do 3 miesięcy 10 551 tys. zł
- bony komercyjne z terminem zapadalności do 3 miesięcy 2 986 tys. zł
- odsetki od bonów komercyjnych z terminem zapadalności do 3 miesięcy naliczone na dzień bilansowy 30.06.2008 r. 9 tys. zł
- środki pieniężne w biurze maklerskim 15 tys. zł

Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniono według kursu kupna banku.

Ryzyko kredytowe

Głównymi instrumentami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe i pozostałe z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Główne ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Nota 12: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	218	26	102
1. Koszty związane z poniesionymi z góry opłatami	218	26	102

Nota 13: Kapitał podstawowy

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007r.	30.06.2007 r
Kapitał podstawowy	17 400	17 400	17 400

Kapitał akcyjny spółki „LUBAWA” S.A. na dzień 30.06.2008r. w wysokości 17 400 tys. zł i składał się z 87 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,20zł 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
- 58 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E

W I półroczu 2008 r nie nastąpiły zmiany w liczbie akcji ani w kapitale akcyjnym spółki. Kapitał jest w pełni opłacony.

Nie występują akcje uprzywilejowane co do dywidendy, ani co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Nota 14: Kapitał zapasowy

Zmiany kapitału zapasowego

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007r.	30.06.2007 r
Stan kapitału zapasowego na początek okresu	26 009	18 734	18 734
+ emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
+ zwiększenia z tyt. podziału zysku	12 120	7 232	7 232
+ zwiększenia z tyt. sprzedaży przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych	4	43	13
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	38 133	26 009	25 979

Nota 15: Kapitał z aktualizacji wyceny

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007r.
Stan kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 340	9 218	9 218
1. Zwiększenia	2 310	4 801	20 268
a) zwiększenia z tytułu wyceny aktywów finansowych	2 310	1 831	20 268
+ aktualizacja wyceny papierów wartościowych	-	-	18 638
+ wysięgowanie wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 100	-	-
+ aktywa na odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 198	209	8
+ wysięgowanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku od wyceny z dnia 31.12.2006 r. aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 622	1 622
+ wysięgowanie rezerwy na odroczone pod. dochodowy od sprzedanych i zlikwidowanych śr. trwałych	12	-	-
b) zwiększenia z tytułu środków trwałych	-	2 970	-
+ zwiększenia z tyt. skutków przejścia na MSR	-	-	-
+ zwiększenia z tyt. przeszacowania gruntów na 31.12.2007 r	-	-	-
+ zwiększenia z tyt. przeszacowania gruntów na 31.12.2007 r	-	2 970	-
+ zbycia środków trwałych	-	-	-
2. Zmniejszenia	6 515	9 679	12 099
a) zmniejszenia z tytułu wyceny aktywów finansowych	6 511	9 636	12 086
- zmniejszenia z tyt. wysięgowania wyceny z dnia 31.12.2006 r. aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 302	8 536	8 536
- wysięgowanie aktywu na odroczonego podatku dochodowego od wyceny akcji na 31.12.2007 r	209	-	-
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	3 550
- zmniejszenie z tyt. straty wyceny aktywów finansowych na 31.12.2007 r dostępnych do sprzedaży	-	1 100	-
b) zmniejszenia z tytułu środków trwałych	4	43	13
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	4	43	13
Stan kapitału z aktualizacji na koniec okresu	135	4 340	17 387

Kapitał z aktualizacji wynika z rozliczenia skutków z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych oraz środków trwałych według MSR – do wartości godziwej.

Nota 16: Zysk z lat ubiegłych

Stan zysku z lat ubiegłych na 01.01.2008r. wynosił 12 120 tys zł w tym:

- - 31 tys zł skutek przejścia na MSR
- 12 151 tys zł zysk netto za 2007r.

- Uchwałą nr 16/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26.06.2008r. postanowiono, iż zysk za 2007r. w kwocie 12 151 tys zł został przeznaczony na pokrycie straty z lat minionych w kwocie 31 tys zł a w części dotyczącej sumy 12 120 tys zł na zasilenie kapitału zapasowego spółki. Dywidendy nie wypłacano.

Zysk z lat ubiegłych na 30.06.2008r. wynosi 3 498 tys zł i wynika z wyceny narastająco udziałów Spółki Prymus Spółka z o.o w kwocie 3 408 tys zł i Spółki Sarmata Spółka z o.o w kwocie 90 tys zł metodą praw własności.

Nota 17: Rezerwy na odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r.	31.12.2007 r.	30.06.2007 r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 550	1 553	4 136

Zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

	Stan na		Stan na	
	01.01.2008r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2008r.
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy, w tym:	1 553	43	46	1 550
1. Różnice przejściowe, w tym:	6	7	5	8
- niezrealizowane odsetki	6	7	5	8
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
2. Z tytułu amortyzacji	828	25	39	814
3. Z tytułu przeszacowania gruntów	697	-	-	697
4. Rozliczenie umów leasingu	4	11	2	13
5. Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
6. Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-
7. Korekta z tyt. skutków przejścia na MSR	18	-	-	18
Odniesione na kapitał z aktualizacji	12			
Odniesione na wynik	9			

Zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.

	Stan na		Stan na	
	01.01.2007r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2007
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy, w tym:	2 222	4 545	5 214	1 553
1. Różnice przejściowe, w tym:	21	11	26	6
- niezrealizowane odsetki	21	11	26	6
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
2. Z tytułu amortyzacji	556	288	16	828
3. Z tytułu przeszacowania gruntów	-	697	-	697
4. Rozliczenie umów leasingu	5	-	1	4
5. Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 622	3 549	5 171	-
6. Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-
7. Korekta z tyt. skutków przejścia na MSR	18	-	-	18
Odniesione na kapitał z aktualizacji	925			
Odniesione na wynik	256			

Odroczony podatek obliczony został na podstawie stawki podatkowej 19%.

Nota 18: Rezerwy na zobowiązania

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	488	684	582
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp., w tym:	471	644	564
- długoterminowa	388	434	395
- krótkoterminowa	83	210	169
2. Pozostałe rezerwy	17	40	18
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	17	40	18

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na
	01.01.2008r.			30.06.2008r.
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	684	17	213	488
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp., w tym:	644	-	173	471
- długoterminowa	434	-	46	388
- krótkoterminowa	210	-	127	83
2. Pozostałe rezerwy	40	17	40	17
- długoterminowa	-	-	-	-
- krótkoterminowa	40	17	40	17

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.

	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na
	01.01.2007r.			31.12.2007r.
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 390	570	1 276	684
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp., w tym:	1 353	512	1 221	644
- długoterminowa	982	308	856	434
- krótkoterminowa	371	204	365	210
2. Pozostałe rezerwy	37	58	55	40
- długoterminowa	-	-	-	-
- krótkoterminowa	37	58	55	40

Oszacowania wysokości rezerw na w/w świadczenia według stanu zatrudnienia na dzień 30.06.2008r. dokonał aktuariusz.

Nota 19: Zobowiązania długoterminowe

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	176	50	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec jednostek pozostałych, w tym:	176	50	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe	176	50	-

Nota 20: Zobowiązania finansowe

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	13	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	-	13	-
- opcje walutowe	-	13	-

Kredyty bankowe

- Umową kredytu o linię wielocelową wielowalutową nr 801377698-I-KLW-25/2007 z dnia 11.07.2007 r. Spółka zaciągnęła kredyt krótkoterminowy w Banku PEKAO S.A Centrum Korporacyjne w Olsztynie ul. Dąbrowszczaków 11 na kwotę 3 500 tys zł. W dniu 28.01.2008 na mocy aneksu Nr 2 do w/w umowy zmieniona została kwota kredytu do wartości 2 000 tys zł W ramach limitu kredytowego Spółka ma możliwość zadłużenia w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tys zł oraz skorzystania z innych instrumentów rynku pieniężnego (gwarancje, akredytywy, opcje walutowe). Oprocentowanie kredytu wg zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym o wartości 2 354 tys zł oraz hipoteka kaucyjna do wysokości kwoty 3 500 tys zł na nieruchomości położonej w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego , na mocy aneksu Nr 2 z dnia 28.01.2008 r hipotekę kaucyjną łączną obniżono do kwoty 2 000 tys zł. Na dzień 30.06.2008 r. wykorzystanie powyższego kredytu w rachunku bieżącym nie wystąpiło.

Leasing

	Kategorie wiekowe	30.06.2008 r.		31.12.2007 r.	
		oprocentowanie stałe	oprocentowanie zmienne	oprocentowanie stałe	oprocentowanie zmienne
Leasing finansowy samochodów osobowych	do 1 roku		71		27
	1 - 5 lat		176		49
	pow. 5 lat				0
	Razem		247		76

Umowy leasingu, których przedmiotem są samochody osobowe zawarte zostały:

- w listopadzie 2007 r na okres 3 lat,
- w lutym i w kwietniu 2008 r na okres 3 lat.

Umowy leasingu oparte są o płatności stałe uzależnione od WIBOR 1M.

Nota 21: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 426	3 431	2 440
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec jednostek pozostałych, w tym:	3 426	3 431	2 440
- do 12 miesięcy	3 426	3 431	2 440

Nota 22: Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007r	30.06.2007 r
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	732	795	5

Uzgodnienie podstawy opodatkowania i zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Zysk (strata) brutto	4 104	14 932	7 316
- przychody wolne od podatku	349	2 802	2 696
+ wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 763	3 474	(460)
- odliczenie darowizny od dochodu	-	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 518	15 604	4 160
Podatek dochodowy wg stawki 19 %	1 239	2 965	790
Odliczenie od podatku art.23 (podatek od dywidendy)	-	-	-
Zaliczki odprowadzone do końca okresu	507	2 170	785
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego	732	795	5

Nota 23: Pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 359	3 559	1 897
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	3 359	3 559	1 897
- zobowiązania z tyt. podatków	1 705	1 841	490
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	432	281	296
- zobowiązania z tyt. inwestycji	-	-	-
- ZFŚS	327	274	319
-zaliczki otrzymane z tyt. sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu	738	738	738
- zaliczki na dostawy	22	364	-
- z tyt. leasingu	71	25	-
- inne zobowiązania	64	36	54

Nota 24: Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień		
	30.06.2008 r	31.12.2007 r	30.06.2007 r
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	214	238	260
- długoterminowe	169	192	238
- krótkoterminowe	45	46	22

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą dotacji PHARE na finansowanie środków trwałych w kwocie 169 tys zł.

2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat inwestora „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. w tys. PLN

Nota 25: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	30.06.2008 r	30.06.2007 r
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	23 685	9 127
Sprzęt ochronny - BHP	2 112	1 616
Sprzęt kwatermistrzowski	16 006	843
Usługa przerobu	4 500	4 648
Pozostałe, w tym:	1 067	2 020
usługi	70	140
pozostała sprzedaż w Lubawie	1	-
pozostała sprzedaż w oddziale Milagro	996	1 880
Struktura terytorialna		
Rynek krajowy	19 284	4 426
Rynek zagraniczny	4 401	4 701

Z przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 75 % stanowi sprzedaż do trzech kontrahentów na łączną kwotę 18 987 tys zł.

Nota 26: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	30.06.2008 r	30.06.2007 r
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	1 331	327
Sprzedaż towarów	58	36
Sprzedaż materiałów	1 273	291

Struktura terytorialna

Rynek krajowy	1 327	299
Rynek zagraniczny	4	28

Nota 27: Koszty wg rodzaju

Koszty wg rodzaju	30.06.2008 r	30.06.2007 r
Zużycie materiałów i energii	10 815	3 378
Usługi obce	1 518	890
Podatki i opłaty	563	495
Wynagrodzenia	4 755	3 427
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 129	855
Amortyzacja	553	602
Pozostałe	176	85
Koszty wg rodzaju razem:	19 509	9 732
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(418)	(1 968)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(586)	(99)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	432	178
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	2 561	1 224
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 512	6 263

W związku ze zmianą organizacyjną od 1 maja 2008 r w zakresie wyodrębnienia działu sprzedaży z działu handlowego nastąpiła zmiana prezentowania kosztów z tym związanych. Różnica wynosi 176 tys zł.

Koszty wynagrodzeń

	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie od 01.01.do 30.06.2008 r w osobach	Kobiety	Mężczyźni	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie od 01.01.do 30.06.2007 r w osobach
Pracownicy ogółem (wraz z kadrą zarządczą), w tym:	405	301	104	356
- pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotn.)	75	45	30	71
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotn.)	316	242	74	273
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	14	14	0	12
Ogólne koszty wynagrodzeń w tys. zł , w tym:	5 346			
- wynagrodzenia brutto,	4 547			
- ubezpieczenia społeczne	799			

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone Członkom Zarządu i organów nadzorczych w „LUBAWA” S.A za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tys zł, w tym:	294
- wypłacone Członkom Zarządu	141
- wypłacone Radzie Nadzorczej	153

Inne świadczenia dla członków zarządu i organów nadzorczych nie wystąpiły.

Nota 28: Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2008 r	30.06.2007 r
1. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	-	57
2. Dotacje	219	23
3. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	27	153
4. Pozostałe	67	23
Pozostałe przychody operacyjne razem	313	256
Zmniejszenia statystyczne	-	57
Zwiększenia statystyczne	-	17
Pozostałe przychody operacyjne razem po zmniejszeniach	313	216

Przychody z tyt. dotacji dotyczą dofinansowania wykonania projektu celowego w ramach umowy trójstronnej podpisanej z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego oraz Głównym Instytutem Górnictwa.

Nota 29: Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2008 r	30.06.2007 r
1. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	30	40
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	1
3. Inne koszty operacyjne, w tym:	348	59
- odpisane zapasy	7	35
- koszty postępowania sądowego	35	23
-koszty prac badawczych	217	-
-kary	37	-
-pozostałe	52	1
Pozostałe koszty operacyjne razem	378	100
Zmniejszenia statystyczne	-	40
Zwiększenia statystyczne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne po zmniejszeniach	378	60

Nota 30: Przychody finansowe

Przychody finansowe	30.06.2008 r	30.06.2007 r
1. Przychody z odsetek, w tym:	298	188
a) odsetki od pożyczek	-	-
b) inne odsetki, w tym:	298	188
- od środków na rachunkach bankowych	140	77
- od udzielonych pożyczek	35	-
- od dłużnych papierów wartościowych	122	111
- pozostałe	1	-
3. Przychód ze zbycia inwestycji	-	11 483
4. Dodatnie różnice kursowe	38	80
5. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	155	39
6. Pozostałe	-	149
Przychody finansowe razem	491	11 939
Zmniejszenia statystyczne	38	11 563
Zwiększenia statystyczne	-	3 105
Przychody finansowe razem po zmniejszeniach	453	3 481

Nota 31: Koszty finansowe

Koszty finansowe	30.06.2008 r	30.06.2007 r
1. Odsetki, w tym:	8	-
a) dla jednostek powiązanych	-	-
b) dla pozostałych jednostek, w tym:	8	-
- pozostałe odsetki	8	-

2. Koszt sprzedanych inwestycji	-	8 378
3. Aktualizacja wartości inwestycji	2 241	136
4. Inne, w tym;	290	211
- ujemne różnice kursowe	286	200
- prowizje	4	11
Koszty finansowe razem	2 539	8 725
Zmniejszenia statystyczne	286	8 578
Zwiększenia statystyczne	248	120
Koszty finansowe razem po zmniejszeniach	2 501	267

Nota 32: Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	30.06.2008 r	30.06.2007 r
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(71)	1 617
50% udziału w zysku "Prymus" Sp. z o.o.	(69)	1 619
50% udziału w stracie "Sarmata" Sp. z o.o.	(2)	(2)

Nota 33: Zysk netto

	30.06.2008 r	30.06.2007 r
Zysk brutto	695	6 532
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego, w tym:	822	906
1. Podatek dochodowy za rok bieżący	1 239	790
2. Podatek dochodowy za lata ubiegłe	-	-
3. Aktywa na odroczony podatek dochodowy	426	(130)
- zwiększenia	1 628	(130)
- zmniejszenia	1 202	-
4. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	(9)	14
- zwiększenia	43	(14)
- zmniejszenia	34	-
Zysk netto	(127)	5 626

Kalkulacja zysku i rozwodnionego zysku na akcję opiera się na następujących danych:

	30.06.2008 r	30.06.2007 r
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora (zł/akcję)	(127)	5 626
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora (zł/akcję)	(127)	5 626

	30.06.2008 r	30.06.2007 r
Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję	87 000 000	87 000 000
Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję	87 000 000	87 000 000

3. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych inwestora „LUBAWA” S.A w tys. PLN

W sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych na 30.06.2008 r wykazano:

a) Stan środków pieniężnych na początek okresu	18 974 tys zł
b) Stan środków pieniężnych na koniec okresu	17 064 tys zł
c) Zwiększenie stanu środków	- 1 910 tys zł

Na kwotę tę składają się następujące pozycje:

1. Środki pieniężne z działalności operacyjnej	- 1 379 tys zł
--	----------------

W działalności operacyjnej, w poz. A II.13 inne korekty wykazano rozwiązanie odpisu aktualizującego pożyczkę.

2. Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	471 tys zł
– Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miały wpływ pozycje:		
wpływy		108 tys zł
wydatki		579 tys zł
3. Środki pieniężne z działalności finansowej	-	60 tys zł
– Na przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej miały wpływ pozycje:		
wydatki		60 tys zł

4. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe.

Segmentem branżowym jest dający się wyodrębnić obszar, w ramach którego następuje dystrybucja produktów, towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnych od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Segment branżowy zalicza się do segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym, jeżeli większość jego przychodów została uzyskana ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz:

- przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz zewnętrznych klientów lub z transakcji realizowanych z innymi segmentami stanowią 10% lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów lub
- wynik segmentu niezależnie od tego, czy jest nim zysk czy strata, stanowi 10% lub więcej połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk, lub wszystkich segmentów, które poniosły stratę, w zależności od tego, która z tych wartości wyrażona jako wartość bezwzględna jest większa lub
- aktywa segmentu stanowią 10% lub więcej ogółu aktywów wszystkich segmentów.

W związku z powyższym, obowiązkiem sprawozdawczym objęto następujące segmenty branżowe:

- sprzęt ochronny, BHP - w ramach którego produkuje się sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne, ubrania ochronne odporne na skażenia i namioty pneumatyczne i półpneumatyczne,
- sprzęt kwatermistrzowski - w ramach którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji,
- usługi przerobu - który zajmuje się wykonywaniem usług szycia dla kontrahentów zagranicznych.

W związku z decyzją o zaniechaniu działalności w zakresie segmentu branżowego Towary-sport, który zajmował się m.in. dystrybucją na terenie kraju marek sportowych renomowanych firm, segment ten jest prezentowany jako działalność zaniechana w 2006r.

Do przychodów segmentu zalicza się przychody osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami, które są wykazywane w rachunku zysków i strat i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Do kosztów segmentu zalicza się koszty składające się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu, a kosztami segmentu. Wynik segmentu ustala się przed wprowadzeniem korekt z tytułu udziałów mniejszości.

Do aktywów segmentu zalicza się aktywa operacyjne wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki.

Do pasywów segmentu zalicza się pasywa operacyjne powstałe w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki.

Do aktywów i pasywów segmentu nie zalicza się odroczonego podatku dochodowego.

Transakcje pomiędzy poszczególnymi segmentami nie wystąpiły.

Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. w tys. PLN

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermistrzowski	Usługa przerobu	RAZEM
PRZYCHODY				
Sprzedaż na zewnątrz	2 187	16 039	4 501	22 727
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentów ogółem	2 187	16 039	4 501	22 727
KOSZTY				
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	1 557	10 585	3 663	15 805
Koszty (sprzedaż między segmentami)	-	-	-	-
Koszty segmentów ogółem	1 557	10 585	3 663	15 805
WYNIK				
Wynik segmentu	630	5 454	838	6 922
Nieprzypisane przychody				681
Nieprzypisane koszty				6 837
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(71)
Zysk operacyjny				695
Podatek dochodowy				822
Zysk netto				(127)
POZOSTAŁE INFORMACJE				
Aktywa segmentu	3 934	5 098	2 004	11 036
Nieprzypisane aktywa				57 948
Aktywa ogółem				68 984
Pasywa segmentu	109	1 149	4	1 262
Nieprzypisane pasywa				67 722
Pasywa ogółem				68 984
Wartość nakładów inwestycyjnych	34	37	10	81
Amortyzacja	65	27	175	267
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	-	-	-	-

„LUBAWA” S.A. prowadzi działalność na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych. Uzupełniający podział segmentów w układzie geograficznym za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. przedstawia się następująco:

	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych
Rynek krajowy	18 226	9 032	71
Rynek zagraniczny	4 501	2 004	10
Łącznie	22 727	11 036	81

Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r. w tys. PLN

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermi- strzowski	Usługa przerobu	Towary - sport	RAZEM
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	1 681	855	4 649	-	7 185
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody segmentów ogółem	1 681	855	4 649	-	7 185
KOSZTY					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	1 296	634	3 129	-	5 059
Koszty (sprzedaż między segmentami)	-	-	-	-	-
Koszty segmentów ogółem	1 296	634	3 129	-	5 059
WYNIK					
Wynik segmentu	385	221	1 520	-	2 126
Nieprzypisane przychody					5 967
Nieprzypisane koszty					3 178
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności					1 617
Zysk operacyjny					6 532
Podatek dochodowy					906
Zysk netto					5 626
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	3 169	2 182	2 171	-	7 522
Nieprzypisane aktywa					73 142
Aktywa ogółem					80 664
Pasywa segmentu	95	1 578	12	-	1 685
Nieprzypisane pasywa					78 979
Pasywa ogółem					80 664
Wartość nakładów inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Amortyzacja	69	39	189	-	297
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	-	-	-	-	-

„LUBAWA” S.A. prowadzi działalność na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych. Uzupełniający podział segmentów w układzie geograficznym za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r. przedstawia się następująco:

	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych
Rynek krajowy	2 536	5 351	-
Rynek zagraniczny	4 649	2 171	-
Łącznie	7 185	7 522	-

5. Informacja o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego w tys. PLN

Poręczenie kredytów „LUBAWA” S.A.

LP	Podmiot któremu udzielono poręczenia. gwarancji	Przedmiot poręczenia	Kwota w tys. PLN	Forma	Data wygaśnięcia
1.	Banku PEKA SA/Olsztyn	kredyt obrot./odnawialny	2 354	zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym	10.07.2008r
a)				hipoteka	
b)			3 500		10.07.2008r
	Razem		5 854		

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek nie wystąpiły.

6. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym inwestora za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

- Umowa z dnia 07.06.2006 r w sprawie sprzedaży nieruchomości w Olsztynie nie doszła do skutku z powodu nieziszczenia się warunków zawartych w umowie. Spółka jest zobowiązania do zwrotu otrzymanego zadatku w kwocie 900 tys zł. Wyrokiem z dnia 8 lipca 2008 r Sąd Apelacyjny w Białymstoku zobowiązał spółkę „LUBAWA” S.A do wykonania umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości w Olsztynie pod warunkiem, że gmina Olsztyn nie korzysta z prawa pierwokupu tej działki a także do zapłaty kosztów tytułem zwrotu kosztów procesu w kwocie 122 tys zł oraz kosztów sądowych w kwocie 90 tys zł.
- Spółka w dniu 11.07.2007r. podpisała umowę kredytu o linie wielocelową wielowalutową o wartości 3,5 mln zł z bankiem PEKAO S.A.
- Dnia 28.01.2008 r Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej o linię wielocelową wielowalutową na podstawie której limit kredytowy ustalono do kwoty 2 mln zł. Jednocześnie na mocy aneksu kwotę zabezpieczenia w postaci hipoteki kaucyjnej zmniejszono do kwoty 2 mln. zł. Dnia 09.07.2008r. Spółka podpisała aneks do w/w umowy przedłużający okres kredytowania do 30.06.2009 r.
- Umowa leasingu z dnia 28.06.2007 r. na ciąg do powlekania tkanin. Wartość przedmiotu leasingu wynosi 2,44 mln zł brutto. Termin odbioru przedmiotu leasingu wyznaczony został na 30.09.2008 r.

7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są przy omawianiu poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat inwestora „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.

8. Wybrane dane ze sprawozdania finansowego inwestora „LUBAWA” S.A w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 30.06.2008r. – 3,3542, a na 29.06.2007r. - 3,7658.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym - w 2008r. średnia ta wyniosła 3,4776, a w I półroczu 2007 r 3,8487

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 31.01.2008r. do 30.06.2008r.

31.01.2008	- kurs średni	3. 6260
29.02.2008	- „	3. 5204
31.03.2008	- „	3. 5258
30.04.2008	- „	3. 4604
30.05.2008	- „	3. 3788
30.06.2008	- „	3. 3542

20.8656 : 6 = 3.4776

WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ		W TYS. EUR	
	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2007 - 30.06.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 016	9 454	7 193	2 456
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 188	1 701	1 492	442
III. Zysk brutto	695	6 532	200	1 697
IV. Zysk netto	(127)	5 626	(37)	1 462
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 379)	(3 241)	(397)	(842)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(471)	1 075	(135)	279
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60)	-	(17)	-
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 910)	(2 166)	(549)	(563)
IX. Aktywa, razem	68 984	80 664	20 566	21 420
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 945	9 320	2 965	2 475
XI. Zobowiązania długoterminowe	176	-	591	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 517	4 342	2 241	1 153
XIII. Kapitał własny inwestora, w tym:	59 039	71 344	17 602	18 945
XIV. Kapitał zakładowy	17 400	17 400	5 188	4 621
XV. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	87 000 000	87 000 000	87 000 000
XVI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	87 000 000	87 000 000	87 000 000
XVII. Zysk na jedną akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej (zł / akcję)	0,00	0,06	0,00	0,02
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej (zł / akcję)	0,00	0,06	0,00	0,02
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,68	0,82	0,20	0,22
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,68	0,82	0,20	0,22

9. Dane finansowe Spółki „LUBAWA” S.A w tys. PLN**Bilans**

BILANS SPORZĄDZONY NA 30.06.2008r. W TYS. PLN		Stan na 30.06.2008r.	Stan na 31.12.2007r.	Stan na 30.06.2007r.
AKTYWA				
A. Aktywa trwale, w tym:		29 171	38 656	49 989
I. Wartości niematerialne		810	879	918
II. Wartość firmy z konsolidacji		-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwale		18 274	18 013	14 968
IV. Należności długoterminowe		-	-	-
V. Inwestycje długoterminowe		7 557	18 649	33 731
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku		2 530	1 115	345
VII. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	27
B. Aktywa obrotowe		39 724	31 537	26 476
I. Zapasy		4 258	3 907	4 923
II. Należności krótkoterminowe		15 480	3 818	5 883
1. Należności z tytułu dostaw i usług		6 306	2 155	1 983
2. Pozostałe należności		9 174	1 663	3 900
III. Inwestycje krótkoterminowe		19 768	23 786	15 568
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		2 704	4 812	6 286
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		17 064	18 974	9 282
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		218	26	102
Aktywa razem		68 895	70 193	76 465
PASYWA				
A. Kapitał własny, w tym:		58 950	59 870	67 145
1. Kapitał podstawowy		17 400	17 400	17 400
2. Kapitał zapasowy		38 133	26 009	25 979
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		135	4 340	17 387
5. Zysk z lat ubiegłych		-	(30)	(30)
6. Zysk netto roku bieżącego		3 282	12 151	6 409
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		9 945	10 323	9 320
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku		1 550	1 553	4 136
II. Rezerwy na zobowiązania		488	684	582
III. Zobowiązania długoterminowe		176	50	-
IV. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		7 517	7 798	4 342
1. Zobowiązania finansowe		-	13	-
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		3 426	3 431	2 440
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		732	795	5
4. Pozostałe zobowiązania		3 359	3 559	1 897
V. Rozliczenia międzyokresowe		214	238	260
Pasywa razem		68 895	70 193	76 465
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000	87 000 000
Wartość księgową na jedną akcję (zł/akcję)		0,68	0,69	0,77
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*		87 000 000	87 000 000	87 000 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/akcję)		0,68	0,69	0,77

Data sporządzenia 16.09.2008 r

Dyrektor finansowy

Prezes Zarządu

Anna Jełmak

Zbigniew Klepacki

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna) W TYS. PLN	Za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.
Działalność kontynuowana		
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	25 016	9 454
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 685	9 127
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 331	327
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 770	6 507
- jednostkom powiązanym	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 512	6 263
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 258	244
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	8 246	2 947
D. Koszty sprzedaży	432	178
E. Koszty ogólnego zarządu	2 561	1 224
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	5 253	1 545
G. Pozostałe przychody operacyjne	313	216
H. Pozostałe koszty operacyjne	378	60
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	5 188	1 701
J. Przychody finansowe	1 417	5 881
K. Koszty finansowe	2 501	267
L. Zysk (strata) brutto (L-M+N)	4 104	7 315
M. Podatek dochodowy	822	906
N. Zysk (strata) netto (O-P)	3 282	6 409
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	87 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	87 000 000	87 000 000
Zysk z działalności		
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)	0,04	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)	0,04	0,07
Data sporządzenia 16 .09.2008 r	Dyrektor finansowy	Prezes Zarządu
	Anna Jełmak	Zbigniew Klepacki

10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego inwestora „LUBAWA” S.A

Niniejsze sprawozdanie finansowe inwestora zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16.09.2008 roku.

Data sporządzenia 16.09.2008 r	Dyrektor finansowy	Prezes Zarządu
	Anna Jełmak	Zbigniew Klepacki