

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
Grupy Kapitałowej „LUBAWA”  
S.A.  
za III kwartał 2006r.**

**Spis treści**

|   | Str. |
|---|------|
| 1. Skrócony skonsolidowany bilans sporządzony na 30.09.2006r. w tys. PLN.....   | 4    |
| 2. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN.....   | 5    |
| 3. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za III kwartał 2006r. w tys. PLN .....   | 6    |
| 4. Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN .....  | 7    |
| 5. Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN .....   | 8    |
| 6. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego bilansu sporządzonego na 30.09.2006r. w tys. PLN .....  | 10   |
| 7. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN.....  | 15   |
| 8. Informacje ogólne.....   | 18   |
| 7.1 Charakterystyka jednostki dominującej.....  | 18   |
| 7.2 Charakterystyka Grupy Kapitałowej „LUBAWA” S.A. ....  | 18   |
| 7.3 Format sprawozdania finansowego .....   | 19   |
| 7.4 Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe.....   | 19   |
| 9. Zasady rachunkowości.....  | 19   |
| 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....  | 23   |
| 11. Informacje o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ....  | 23   |
| 12. Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego .....   | 23   |
| 13. Informacje o wypłaconej ( lub zadeklarowanej) dywidendzie.....  | 23   |
| 14. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny .....  | 23   |
| 15. Opis skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności ..... | 23   |
| 16. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN.....  | 26   |
| 17. Informacja o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....  | 29   |

|   |    |
|---|----|
| 18. Wybrane dane ze skróconego sprawozdania skonsolidowanego Grupy w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO .....  | 30 |
| 19. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....  | 31 |
| 20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego,..... | 31 |
| 21. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób .....   | 32 |
| 22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem arbitrażowym, lub organem administracji publicznej, ( w tym pojedynczo – stanowiącego co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, albo dwu lub więcej postępowań- których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta).....   | 32 |
| 23. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO .....   | 32 |
| 24. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta z określeniem : .....   | 33 |
| 25. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez remitenta.....  | 33 |
| 26. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....   | 33 |
| 27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....   | 33 |
| 28. Skrócony bilans „LUBAWA” S.A. sporządzony na 30.09.2006r. w tys. PLN.....   | 34 |
| 29. Skrócony rachunek zysków i strat „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN .....  | 35 |
| 30. Skrócony rachunek zysków i strat „LUBAWA” S.A. za III kwartał 2006r. w tys. PLN .....   | 35 |
| 31. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w ty. PLN .....   | 36 |
| 32. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN .....   | 37 |
| 33. Wybrane dane ze skróconego sprawozdania „LUBAWA” S.A. w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO   | 38 |

**Spis not**

|  |    |
|--|----|
| Nota 1: Wartości niematerialne.....  | 10 |
| Nota 2: Wartość firmy z konsolidacji .....   | 10 |
| Nota 3: Rzeczowe aktywa trwałe.....  | 10 |
| Nota 4: Należności długoterminowe.....   | 11 |
| Nota 5: Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności.....             | 11 |
| Nota 6: Inwestycje długoterminowe .....  | 12 |
| Nota 7: Zapasy .....   | 12 |
| Nota 8: Należności krótkoterminowe .....   | 13 |
| Nota 9: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu .....  | 13 |
| Nota 10: Kapitał podstawowy.....   | 13 |
| Nota 11: Kapitał zapasowy .....  | 13 |
| Nota 12: Kapitał z aktualizacji wyceny .....   | 14 |
| Nota 13: Pozostałe kapitały rezerwowe .....  | 14 |
| Nota 14: Udziały mniejszości .....   | 14 |
| Nota 15: Rezerwy na zobowiązania.....  | 14 |
| Nota 16: Zobowiązania krótkoterminowe.....   | 15 |
| Nota 17: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług .....                             | 15 |
| Nota 18: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów .....                          | 15 |
| Nota 19: Koszty wg rodzaju.....  | 15 |
| Nota 20: Pozostałe przychody operacyjne .....  | 16 |
| Nota 21: Pozostałe koszty operacyjne .....   | 16 |
| Nota 22: Przychody finansowe .....   | 16 |
| Nota 23: Koszty finansowe.....   | 17 |
| Nota 24: Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności ..... | 17 |
| Nota 25: Zysk netto.....   | 17 |

## 1. Skrócony skonsolidowany bilans sporządzony na 30.09.2006r. w tys. PLN

| SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA<br>30.09.2006r. W PLN |  | NOTA | Stan na<br>30.09.2006r. | Stan na<br>31.12.2005r. |
|--|--|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |  |      |                         |                         |
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa trwałe, w tym:</b>   |      | <b>33 082</b>           | <b>13 297</b>           |
| I.   | Wartości niematerialne   | 1    | 1 132                   | 1 137                   |
| II.  | Wartość firmy z konsolidacji   | 2    | -                       | 1 171                   |
| III.   | Rzeczowe aktywa trwałe   | 3    | 14 258                  | 7 271                   |
| IV.  | Należności długoterminowe  | 4    | 312                     | 698                     |
| V.   | Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą<br>praw własności         | 5    | 8 135                   | -                       |
| VI.  | Inwestycje długoterminowe  | 6    | 7 783                   | 1 825                   |
| VII.   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku  |      | 498                     | 231                     |
| VIII.  | Aktywa przeznaczone do sprzedaży   |      | 964                     | 964                     |
| <b>B.</b>  | <b>Aktywa obrotowe</b>   |      | <b>23 964</b>           | <b>28 679</b>           |
| I.   | Zapasy   | 7    | 6 181                   | 3 675                   |
| II.  | Należności krótkoterminowe   | 8    | 6 795                   | 12 624                  |
| 1.   | Należności z tytułu dostaw i usług   |      | 3 704                   | 3 864                   |
| 2.   | Pozostałe należności   |      | 3 091                   | 8 760                   |
| III.   | Inwestycje krótkoterminowe   |      | 10 932                  | 12 312                  |
| 1.   | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu  | 9    | 320                     | 1 463                   |
| 2.   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   |      | 10 612                  | 10 849                  |
| IV.  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                       |      | 56                      | 68                      |
|  | <b>Aktywa razem</b>  |      | <b>57 046</b>           | <b>41 976</b>           |
| <b>PASYWA</b>  |  |      |                         |                         |
| <b>A.</b>  | <b>Kapitał własny Grupy kapitałowej, w tym:</b>                                  |      | <b>45 496</b>           | <b>30 777</b>           |
| I.   | Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki<br>dominującej            |      | 45 496                  | 30 771                  |
| 1.   | Kapitał podstawowy   | 10   | 5 800                   | 5 800                   |
| 2.   | Kapitał zapasowy   | 11   | 18 774                  | 18 011                  |
| 3.   | Kapitał z aktualizacji wyceny  | 12   | 1 759                   | 2 229                   |
| 4.   | Pozostałe kapitały rezerwowe   | 13   | 11 600                  | -                       |
| 5.   | Zysk z lat ubiegłych   |      | 683                     | 624                     |
| 6.   | Zysk netto roku bieżącego przypadający na akcjonariuszy<br>jednostki dominującej |      | 6 880                   | 4 107                   |
| II.  | Udziały mniejszości  | 14   | -                       | 6                       |
| <b>B.</b>  | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                    |      | <b>11 550</b>           | <b>11 199</b>           |
| I.   | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku   |      | 547                     | 482                     |
| II.  | Rezerwy na zobowiązania  | 15   | 1 186                   | 353                     |
| III.   | Zobowiązania długoterminowe  |      | -                       | -                       |
| IV.  | Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:   | 16   | 9 685                   | 9 141                   |
| 1.   | Zobowiązania finansowe   |      | -                       | 591                     |
| 2.   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   |      | 3 876                   | 1 298                   |
| 3.   | Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego  |      | 244                     | 43                      |
| 4.   | Pozostałe zobowiązania   |      | 5 565                   | 7 209                   |
| V.   | Rozliczenia międzyokresowe   |      | 132                     | 1 223                   |
|  | <b>Pasywa razem</b>  |      | <b>57 046</b>           | <b>41 976</b>           |
|  | Średnioważona liczba akcji (w szt.)  |      | 33 249 084,00           | 29 000 000,00           |
|  | Wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)                                       |      | 1,37                    | 1,06                    |
|  | Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*   |      | 99 300 000,00           | 29 000 000,00           |
|  | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)                           |      | 0,46                    | 1,06                    |

## 2. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT<br>(wersja kalkulacyjna) W TYS. PLN                   | NOTY   | Za okres od<br>01.01.2006r. do<br>30.09.2006r. | Za okres od<br>01.01.2005r. do<br>30.09.2005r. |
|--|--------|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |        |  |  |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>               |        | <b>15 953</b>                                  | <b>10 075</b>                                  |
| - od jednostek powiązanych   |        | -  | -  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 17     | 15 710   | 9 980  |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów  | 18     | 243  | 95   |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                         |        | <b>11 411</b>                                  | <b>5 880</b>                                   |
| - jednostkom powiązanim  |        | -  | -  |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów   | 19     | 11 280   | 5 825  |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów   |        | 131  | 55   |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>  |        | <b>4 542</b>                                   | <b>4 195</b>                                   |
| D. Koszty sprzedaży  |        | 169  | 91   |
| E. Koszty ogólnego zarządu   |        | 2 966  | 3 622  |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>   |        | <b>1 407</b>                                   | <b>482</b>                                     |
| G. Pozostałe przychody operacyjne  | 20     | 2 439  | 1 240  |
| H. Pozostałe koszty operacyjne   | 21     | 59   | 59   |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                                   |        | <b>3 787</b>                                   | <b>1 663</b>                                   |
| J. Przychody finansowe   | 22     | 2 167  | 3 421  |
| K. Koszty finansowe  | 23     | 230  | 35   |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>                                  |        | <b>5 724</b>                                   | <b>5 049</b>                                   |
| M. Odpis wartości firmy  |        | 518  | -  |
| N. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności           | 24     | 2 835  | -  |
| <b>O. Zysk (strata) brutto (L-M+N)</b>   |        | <b>8 041</b>                                   | <b>5 049</b>                                   |
| P. Podatek dochodowy   |        | 1 099  | 570  |
| <b>R. Zysk (strata) netto (O-P) z działalności kontynuowanej</b>                             | 25     | <b>6 942</b>                                   | <b>4 479</b>                                   |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |        |  |  |
| <b>S. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>                                     | pkt 15 | <b>(126)</b>                                   | <b>(148)</b>                                   |
| <b>T. Zysk (strata) netto, w tym przypadający na</b>   |        | <b>6 816</b>                                   | <b>4 331</b>                                   |
| a) akcjonariuszy jednostki dominującej   |        | 6 880  | 3 199  |
| b) udziały mniejszości   |        | <b>(64)</b>                                    | 1 132  |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.)  |        | 33 249 084,00                                  | 29 000 000,00                                  |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*   |        | 99 300 000,00                                  | 29 000 000,00                                  |
| <b>Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>                                       |        |  |  |
| Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję)             |        | 0,21   | 0,11   |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom inwestora (zł/akcję)             |        | 0,07   | 0,11   |
| <b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>   |        |  |  |
| Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję)             |        | 0,21   | 0,12   |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję) |        | 0,07   | 0,12   |
| <b>Zysk z działalności zaniechanej</b>   |        |  |  |
| Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję)             |        | 0,00   | -0,01  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję) |        | 0,00   | -0,01  |

**3. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za III kwartał 2006r. w tys. PLN**

| <b>SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY<br/>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WERSJA<br/>KALKULACYJNA) W TYS. PLN</b> | 3 kwartał/2006<br>okres od<br>01.07.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartały<br>narastająco 2006<br>okres od<br>01.01.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartał/2005<br>okres od<br>01.07.2005r. do<br>30.09.2005r. | 3 kwartały<br>narastająco 2005<br>okres od<br>01.01.2005r. do<br>30.09.2005r. |
|---|---|---|---|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |   |   |   |   |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                  | <b>7 502</b>  | <b>15 953</b>   | <b>4 389</b>  | <b>10 075</b>   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 7 412   | 15 710  | 4 358   | 9 980   |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów   | 90  | 243   | 31  | 95  |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                            | <b>5 693</b>  | <b>11 411</b>   | <b>2 754</b>  | <b>5 880</b>  |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 5 639   | 11 280  | 2 731   | 5 825   |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 54  | 131   | 23  | 55  |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>   | <b>1 809</b>  | <b>4 542</b>  | <b>1 635</b>  | <b>4 195</b>  |
| D. Koszty sprzedaży   | 75  | 169   | 52  | 91  |
| E. Koszty ogólnego zarządu  | 993   | 2 966   | 1 215   | 3 622   |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>  | <b>741</b>  | <b>1 407</b>  | <b>368</b>  | <b>482</b>  |
| G. Pozostałe przychody operacyjne   | 14  | 2 439   | 1 062   | 1 240   |
| H. Pozostałe koszty operacyjne  | 20  | 59  | (1)   | 59  |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                                      | <b>735</b>  | <b>3 787</b>  | <b>1 431</b>  | <b>1 663</b>  |
| J. Przychody finansowe  | 770   | 2 167   | 3 213   | 3 421   |
| K. Koszty finansowe   | 91  | 230   | (4)   | 35  |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>                                     | <b>1 414</b>  | <b>5 724</b>  | <b>4 648</b>  | <b>5 049</b>  |
| M. Odpis wartości firmy   | -   | 518   | -   | -   |
| N. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności              | 347   | 2 835   | -   | -   |
| <b>O. Zysk (strata) brutto (L-M+N)</b>  | <b>1 761</b>  | <b>8 041</b>  | <b>4 648</b>  | <b>5 049</b>  |
| P. Podatek dochodowy  | 244   | 1 099   | 442   | 570   |
| <b>R. Zysk (strata) netto (O-P) z działalności kontynuowanej</b>                                | <b>1 517</b>  | <b>6 942</b>  | <b>4 206</b>  | <b>4 479</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>   |   |   |   |   |
| <b>S. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>  | <b>(49)</b>   | <b>(126)</b>  | <b>(19)</b>   | <b>(148)</b>  |
| <b>T. Zysk (strata) netto, w tym przypadający na</b>  | <b>1 468</b>  | <b>6 816</b>  | <b>4 187</b>  | <b>4 331</b>  |
| a) akcjonariuszy jednostki dominującej  | 1 468   | 6 880   | 2 927   | 3 199   |
| b) udziały mniejszości  | -   | (64)  | 1 260   | 1 132   |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.)   | 33 249 084,00   | 33 249 084,00   | 29 000 000,00   | 29 000 000,00   |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*  | 99 300 000,00   | 99 300 000,00   | 29 000 000,00   | 29 000 000,00   |
| <b>Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>  |   |   |   |   |
| Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję)                | 0,04  | 0,21  | 0,10  | 0,11  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję)    | 0,01  | 0,07  | 0,10  | 0,11  |
| <b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>  |   |   |   |   |
| Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję)                | 0,04  | 0,21  | 0,10  | 0,12  |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję)    | 0,01  | 0,07  | 0,10  | 0,12  |

**Zysk z działalności zaniechanej**

|  |      |      |      |       |
|--|------|------|------|-------|
| Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję)             | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,01 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/akcję) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,01 |

**4. Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN**

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. PLN</b>                                    | <b>Za okres od<br/>01.01.2006r.<br/>do<br/>30.09.2006r.</b> | <b>Za okres od<br/>01.01.2005r.<br/>do<br/>30.09.2005r.</b> |
|---|---|---|
| <b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                   |   |   |
| I. Zysk ( strata) netto   | 6 816   | 4 331   |
| II. Korekty razem:  | <b>(637)</b>  | <b>(18 429)</b>   |
| 2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | <b>(2 835)</b>  | -   |
| 3. Amortyzacja  | 923   | 752   |
| 4. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych   | -   | -   |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 74  | <b>(164)</b>  |
| 6. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej   | <b>(1 908)</b>  | <b>(3 140)</b>  |
| 7. Zmiana stanu rezerw  | 979   | 17  |
| 8. Zmiana stanu zapasów   | <b>(3 165)</b>  | <b>(2 542)</b>  |
| 9. Zmiana stanu należności  | 1 284   | <b>(9 009)</b>  |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek                      | 3 622   | <b>(4 641)</b>  |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | <b>(264)</b>  | 402   |
| 12. Inne korekty  | 653   | <b>(104)</b>  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>                         | <b>6 179</b>  | <b>(14 098)</b>   |
| <b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                 |   |   |
| I. Wpływy   | 5 607   | 35 370  |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                      | 2 125   | 81  |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                           | -   | 20 000  |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:  | 3 482   | 15 289  |
| a) w jednostkach powiązanych  | 420   | -   |
| - spłata pożyczek   | 52  | -   |
| - odsetki   | 1   | -   |
| - zbycie udziałów   | 367   | -   |
| - dywidendy i udziały w zyskach   | -   | -   |
| b) w pozostałych jednostkach  | 3 062   | 15 289  |
| - zbycie aktywów finansowych  | 1 018   | -   |
| - dywidendy i udziały w zyskach   | -   | -   |
| - spłata udzielonych pożyczek   | 1 981   | -   |
| - odsetki   | 63  | 198   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych   | -   | 15 091  |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne   | -   | -   |
| II. Wydatki   | 23 445  | 17 153  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                     | 782   | 186   |
| 2. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa   | 9 055   | -   |
| 3. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                  | -   | -   |



|  |                 |               |
|--|-----------------|---------------|
| 4. Na aktywa finansowe, w tym:   | 13 608          | 16 967        |
| a) w jednostkach powiązanych   | 3 971           | 1 076         |
| b) w pozostałych jednostkach   | 9 637           | 15 891        |
| - nabycie udziałów   | 9 472           | -             |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  | -               | -             |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe   | 165             | 800           |
| - nabycie innych aktywów finansowych   | -               | 15 091        |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne   | -               | -             |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>                          | <b>(17 838)</b> | <b>18 217</b> |
| <b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                     |                 |               |
| I. Wpływy  | 19 479          | 2 147         |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału | 11 841          | 390           |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 7 619           | 1 709         |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | -               | -             |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 19              | 48            |
| II. Wydatki  | 8 057           | 2 433         |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   | -               | -             |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -               | 1 450         |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                           | -               | -             |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 7 690           | 883           |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | -               | -             |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -               | -             |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 27              | 58            |
| 8. Odsetki   | 340             | 56            |
| 9. Inne wydatki finansowe  | -               | (14)          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>                             | <b>11 422</b>   | <b>(286)</b>  |
| <b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)</b>                                       | <b>(237)</b>    | <b>3 833</b>  |
| <b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>  | <b>(237)</b>    | <b>3 833</b>  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | -               | -             |
| <b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>10 849</b>   | <b>10 459</b> |
| <b>G Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (F+-D), w tym:</b>                                   | <b>10 612</b>   | <b>14 292</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   |                 |               |

## 5. Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN

| SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM<br>W TYS. PLN |  | Za okres od<br>01.01.2006r. do<br>30.09.2006r. | Za okres od<br>01.01.2005r. do<br>30.09.2005r. |
|---|--|--|--|
| I.  | Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej na początek okresu (BO) | 30 771   | 27 193   |
|   | - korekty błędów podstawowych  | 2  | -  |
| Ia.   | Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach                                     | 30 773   | 27 193   |
| 1.  | Kapitał podstawowy na początek okresu  | 5 800  | 5 800  |
| 1.1   | Zmiany kapitału podstawowego   | -  | -  |
|   | a) zwiększenie (z tytułu)  | -  | -  |
|   | - wydania udziałów (emisji akcji)  | -  | -  |
|   | b) zmniejszenie  | -  | -  |
| 1.2   | Kapitał podstawowy na koniec okresu  | <b>5 800</b>                                   | <b>5 800</b>                                   |
| 2.  | Kapitał zapasowy na początek okresu  | 18 011   | 16 458   |
| 2.1   | Zmiany kapitału zapasowego   | 763  | 1 515  |
|   | a) zwiększenie (z tytułu)  | 763  | 1 515  |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej  | 241           | -             |
| - z podziału zysku (ustawowo)   | 520           | 1 515         |
| - z przejścia na MSR  | -             | -             |
| - zbycia i likwidacji aktywów trwałych  | 2             | -             |
| b) zmniejszenie   | -             | -             |
| <b>2.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>  | <b>18 774</b> | <b>17 973</b> |
| <b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                    | <b>2 229</b>  | <b>2 267</b>  |
| - korekta błędów podstawowych   | 75            | -             |
| <b>3.1 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach</b>                      | <b>2 304</b>  | <b>2 267</b>  |
| <b>3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>  | <b>(545)</b>  | -             |
| a) zwiększenie (z tytułu)   | <b>(543)</b>  | -             |
| - aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                             | <b>(543)</b>  | -             |
| - zbycia środków trwałych   | -             | -             |
| b) zmniejszenie (z tytułu)  | 2             | -             |
| - zbycia środków trwałych   | -             | -             |
| - przejścia na MSR  | 2             | -             |
| <b>3.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                     | <b>1 759</b>  | <b>2 267</b>  |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                     | -             | -             |
| <b>4.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>   | <b>11 600</b> | -             |
| a) zwiększenie (z tytułu)   | 11 600        | -             |
| - wpływ z emisji akcji  | 11 600        | -             |
| b) zmniejszenia   | -             | -             |
| <b>4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                      | <b>11 600</b> | -             |
| <b>4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                    | <b>4 731</b>  | <b>3 668</b>  |
| <b>4.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | <b>4 731</b>  | <b>3 668</b>  |
| - korekty zysków z lat ubiegłych  | <b>(73)</b>   | 1 000         |
| <b>4.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                              | <b>4 658</b>  | <b>2 668</b>  |
| a) zwiększenie  | 46            | -             |
| b) zmniejszenie (z tytułu)  | 4 021         | 3 044         |
| - podziału  | 4 021         | 3 044         |
| - z aktualizacji wyceny na 01.01.2005r.   | -             | -             |
| <b>4.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | <b>683</b>    | <b>(376)</b>  |
| <b>5. Wynik netto</b>   | <b>6 880</b>  | <b>3 198</b>  |
| a) zysk netto, w tym m.in.:   | 6 880         | 3 198         |
| - zysk(strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności   | 2 835         | -             |
| b) strata netto   | -             | -             |
| c) odpisy z zysku   | -             | -             |
| <b>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej na koniec okresu (BZ)</b> | <b>45 496</b> | <b>28 862</b> |
| <b>III. Udziały mniejszości</b>   |               |               |
| 1. Udziały mniejszości na początek okresu   | 6             | <b>(888)</b>  |
| 1.1 Zmiany stanu udziałów mniejszości   | <b>(6)</b>    | 894           |
| a) zwiększenia  | -             | 894           |
| b) zmniejszenia   | 6             | -             |
| 1.2 Udziały mniejszości na koniec okresu  | -             | 5             |
| <b>IV. Kapitał własny Grupy na początek okresu (BO)</b>                                       | <b>30 777</b> | <b>26 305</b> |
| <b>V. Kapitał własny Grupy na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>45 496</b> | <b>28 867</b> |

## 6. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego bilansu sporządzonego na 30.09.2006r. w tys. PLN

Nota 1: Wartości niematerialne

|   | Stan na dzień |              |
|---|---------------|--------------|
|   | 30.09.2006    | 31.12.2005   |
| <b>Wartości niematerialne, w tym:</b>   | <b>1 132</b>  | <b>1 137</b> |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 432           | 454          |
| 2. Autorskie i pokrewne prawa majątkowe | 156           | 192          |
| 3. Licencje na oprogramowanie           | 411           | 327          |
| 4. Know-how                             | 133           | 164          |

W III kwartale 2006r. nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Nota 2: Wartość firmy z konsolidacji

|   | Stan na dzień |            |
|---|---------------|------------|
|   | 30.09.2006    | 31.12.2005 |
| <b>Wartość firmy z konsolidacji; w tym:</b> | -             | 1 171      |
| Spółka zależna "Sarmata" Sp. z o.o.         | -             | 518        |
| Spółka zależna "Mista" Sp. z o.o.           | -             | 653        |

Dnia 31.05.2006r. „LUBAWA” S.A. przestała sprawować kontrolę nad spółką zależną „Sarmata” Sp. z o.o., w związku z rezygnacją Pana Witolda Jesionowskiego Prezesa Zarządu „LUBAWA” S.A. z funkcji Członka Zarządu w „Sarmata” Sp. z o.o. oraz wcześniejszą rezygnacją Pana Zbigniewa Paducha byłego Wiceprezesa Zarządu „LUBAWA” S.A. z funkcji Członka Rady Nadzorczej „Sarmata” Sp. z o.o. Od dnia 01.06.2006r. „Sarmata” Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną. Dnia 20.06.2006r. „LUBAWA” S.A. sprzedała wszystkie udziały w jednostce zależnej „Mista” Sp. z o.o. Rozliczenie powyższej transakcji przedstawiono w pkt.15.

Nota 3: Rzeczowe aktywa trwałe

|   | Stan na dzień |              |
|---|---------------|--------------|
|   | 30.09.2006    | 31.12.2005   |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:</b>                   | <b>14 258</b> | <b>7 271</b> |
| 1. Środki trwałe  | 14 190        | 5 733        |
| - grunty  | 788           | 520          |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 6 175         | 2 844        |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 6 949         | 1 897        |
| - środki transportu                                     | 261           | 446          |
| - inne środki trwałe                                    | 17            | 26           |
| 2. Środki trwałe w budowie                              | 68            | 1 538        |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                  | -             | -            |

W III kwartale 2006r. nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Dnia 26.04.2006r. „LUBAWA” S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Milagro-Powlekania w Grudziądzu. Zbywcą w/w majątku była firma MECENASI – Kancelaria Doradców Prawnych, Podatkowych i Ekonomicznych Sp. z o.o. będąca syndykiem masy upadłości firmy MILAGRO-POWLEKARNIA Sp. z o.o. Wartość umowy wyniosła 9,2 mln zł i została pokryta ze środków własnych i kredytu. Dnia 26.04.2006r. Uchwałą nr 5 Zarządu „LUBAWA” S.A. utworzono samobilansujący Oddział Spółki w Grudziądzu, który został wyposażony w majątek w postaci nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Oddział zajmuje się pokrywaniem tkanin mieszaninami klejów kauczukowych oraz produkcją specjalistycznej konfekcji technicznej z tkanin gumowych.

## Rozliczenie transakcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa

|   | Wartość godziwa |
|---|-----------------|
| Aktywa netto:   | <b>9 820</b>    |
| Wartości niematerialne  | -               |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 8 968           |
| Wypożyczenie niskocenne   | 218             |
| Aktywa z tyt. odroczonego podatku                                     | 179             |
| Zapasy  | 1 227           |
| Należności krótkoterminowe  | 2               |
| <br>  |                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                               | -               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                    | 168             |
| Krótkoterminowe rozliczenie m/o                                       | -               |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                                     | <b>(942)</b>    |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | -               |
| <br>  |                 |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                        | -               |
| Zobowiązania długoterminowe   | -               |
| Całkowity koszt nabycia   | <u>9 224</u>    |
| <br>  |                 |
| Ujemna wartość firmy z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa | <b>(596)</b>    |
| <br>  |                 |
| Całkowity koszt nabycia obejmuje                                      | 9 224           |
| - cenę nabycia opłaconą gotówką                                       | 800             |
| - koszty notarialne opłacone gotówką                                  | 24              |
| - cenę nabycia opłaconą zaciągniętym kredytem                         | 8 400           |

|   |                |
|---|----------------|
| Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa | <b>(9 056)</b> |
| Środki pieniężne zapłacone  | 9 224          |
| Rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte  | 168            |

Wartość księgowa majątku przed nabyciem nie jest znana. Dyskonto związane z nabyciem (ujemna wartość firmy) w kwocie 596 tys. zł zawarte jest w pozycji pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat.

Pod koniec 2005r. Spółka nabyła prawa użytkowania wieczystego gruntu położonego w ławie oraz prawa własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli za łączną kwotę 1408 tys. zł (kwota wykazana na koniec 2005r. w inwestycjach rozpoczętych, gdyż przedmiot umowy był obciążony prawami osób trzecich). LUBAWA S.A. nabyła ww. nieruchomość w celu dalszej odsprzedaży z zyskiem. Dnia 20.06.2006r. Spółka sprzedała prawo użytkowania wieczystego gruntu położonego w ławie oraz prawa własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli za kwotę 3 300 tys. zł. W wyniku tej transakcji LUBAWA S.A. zrealizowała zysk w wysokości 1 755 tys. zł. Na dzień 30.09.2006r. należność z tyt. w/w sprzedaży wynosi 1 300 tys. zł.

## Nota 4: Należności długoterminowe

| Aktywa trwałe                            | Stan na dzień |            |
|--|---------------|------------|
|  | 30.09.2006    | 31.12.2005 |
| <b>Należności długoterminowe, w tym:</b> | <b>312</b>    | <b>698</b> |
| 1. Od jednostek powiązanych              | -             | -          |
| 2. Od pozostałych jednostek              | 312           | 698        |

## Nota 5: Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

| Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, w tym:        | Stan na dzień |            |
|--|---------------|------------|
|  | 30.09.2006    | 31.12.2005 |
| <b>Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, w tym:</b> | <b>8 135</b>  | -          |
| 1. Spółka stowarzyszona "Sarmata" Sp. z o.o., w tym:                                 | 156           | -          |
| - wartość firmy  | -             | -          |

|  |       |   |
|--|-------|---|
| - 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym, zysku z lat ubiegłych | 255   | - |
| - 50% udziału w zysku netto  | (99)  | - |
| 2. Spółka stowarzyszona "Prymus" Sp. z o.o., w tym:                    | 7 979 | - |
| - wartość firmy  | 3 086 | - |
| - 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym                        | 1 959 | - |
| - 50% udziału w zysku netto  | 2 934 | - |

W dniu 03.01.2006r. stała się właścicielem 50% udziałów w „Prymus” Sp. z o.o. angażując się w sprzedaż surowców chemicznych do produkcji chemii budowlanej oraz przetwórstwo tworzyw sztucznych. Udziały w jednostce stowarzyszonej wyceniane metodą praw własności odzwierciedlają udział jednostki dominującej w aktywach netto „Prymus” Sp. z o.o. na 30.09.2006r.

„LUBAWA” S.A. posiada 50% udziałów w „Sarmata” Sp. z o.o. Dnia 31.05.2006r. „LUBAWA” S.A. przestała sprawować kontrolę nad spółką zależną „Sarmata” Sp. z o.o., w związku z rezygnacją Pana Witolda Jesionowskiego Prezesa Zarządu „LUBAWA” S.A. z funkcji Członka Zarządu w „Sarmata” Sp. z o.o. oraz wcześniejszą rezygnacją Pana Zbigniewa Paducha byłego Wiceprezesa Zarządu „LUBAWA” S.A. z funkcji Członka Rady Nadzorczej „Sarmata” Sp. z o.o. Od dnia 01.06.2006r. „Sarmata” Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną. Udziały w jednostce stowarzyszonej wyceniane metodą praw własności odzwierciedlają udział jednostki dominującej w aktywach netto „Sarmata” Sp. z o.o. na 30.09.2006r.

W okresie od 01.01.2006 r do 30.09.2006 r dokonano odpisu w ciężar rachunku zysków i strat 100% wartości firmy „Sarmata” Sp. z o.o. – 518 tys. zł.

#### Nota 6: Inwestycje długoterminowe

|  | Stan na dzień |              |
|--|---------------|--------------|
|  | 30.09.2006    | 31.12.2005   |
| <b>Inwestycje długoterminowe w tym:</b>    | <b>7 783</b>  | <b>1 825</b> |
| 1. Nieruchomości                           | -             | -            |
| 2. Wartości niematerialne i prawne         | -             | -            |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 7 783         | 1 825        |
| - w jednostkach powiązanych                | -             | -            |
| - w pozostałych jednostkach, w tym:        | 7 783         | 1 825        |
| udziały w "Prymus" Sp. z o.o.              | -             | 1 825        |
| akcje PROTEKTOR                            | 1 844         | -            |
| akcje LENTEX                               | 5 939         | -            |

Na 30.09.2006 r „LUBAWA” S.A. posiada 606 622 sztuk akcji w Lubelskich Zakładach Przemysłu Skórzanego Protektor S.A. Wartość w cenie nabycia 1 872 tys. zł. Wartość po aktualizacji na 30.09.2006 r ( -28 tys. zł ) wynosi 1 844 tys. zł, oraz 174 175 sztuk akcji w Zakładach „LENTEX” S.A. Wartość w cenie nabycia 6 582 tys. zł. Wartość po aktualizacji na 30.09.2006 r ( -643 tys. zł ) wynosi 5 939 tys. zł.

Skutki aktualizacji wyceny akcji na dzień 30.09.2006r. w kwocie -671 tys. zł zostały odniesione na kapitał z aktualizacji stanowiący element kapitałów własnych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:

- aktualizacja wyceny akcji w LZPS Protektor S.A. – 28 tys. zł
  - aktualizacja wyceny akcji w Zakładach „LENTEX” S.A. – 643 tys. zł
- 671 tys. zł

#### Nota 7: Zapasy

|                                  | Stan na dzień |              |
|----------------------------------|---------------|--------------|
|                                  | 30.09.2006    | 31.12.2005   |
| <b>Zapasy, w tym:</b>            | <b>6 181</b>  | <b>3 675</b> |
| 1. Materiały                     | 2 501         | 771          |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 2 889         | 173          |
| 3. Produkty gotowe               | 564           | 807          |
| 4. Towary                        | 143           | 1 902        |
| 5. Zaliczki na dostawy           | 84            | 22           |

W III kwartale 2006r. nie odpisano wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania. W wyniku sprzedaży zapasów objętych odpisem do wartości netto możliwej do uzyskania odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie od 01.01.2006 r do 30.09.2006 r zmniejszyły się o 81 tys. zł.

## Nota 8: Należności krótkoterminowe

|   | Stan na dzień |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 30.09.2006    | 31.12.2005    |
| <b>Należności krótkoterminowe, w tym:</b>                                     | <b>6 795</b>  | <b>12 624</b> |
| 1. Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:                                 | 3 704         | 3 864         |
| - do 12 miesięcy  | 3 704         | 3 864         |
| - powyżej 12 miesięcy   | -             | -             |
| 2. Należności pozostałe od jednostek pozostałych, w tym:                      | 3 091         | 8 760         |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | 121           | 105           |
| - z tytułu pożyczek mieszkaniowych udzielonych z ZFŚS                         | 148           | 146           |
| - należności inwestycyjne   | 1 312         | 8 106         |
| - wadium  | 219           | -             |
| - rozrachunki z domem maklerskim  | 1 233         | -             |
| - pozostałe   | 58            | 403           |

## Nota 9: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

|  | Stan na dzień |              |
|--|---------------|--------------|
|  | 30.09.2006    | 31.12.2005   |
| <b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:</b> | <b>320</b>    | <b>1 463</b> |
| 1. W jednostkach powiązanych, w tym:                   | -             | -            |
| - udzielone pożyczki                                   | -             | -            |
| 2. W pozostałych jednostkach, w tym:                   | 320           | 1 463        |
| - udzielone pożyczki                                   | 320           | 1 463        |

## Nota 10: Kapitał podstawowy

Dnia 09 lutego 2006r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę w sprawie podziału akcji Spółki w stosunku 1:10. W wyniku podziału akcji kapitał Spółki nie uległ zmianie ale dzieli się na 29 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,20zł każda (przed podziałem 2 900 000 akcji po 2,00zł). Realizacja splitu akcji przypadła na dzień 10.03.2006r.

Kapitał akcyjny spółki dominującej „LUBAWA” S.A. na dzień 30.09.2006r. składał się z 29 000 000 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

Nie występują akcje uprzywilejowane co do dywidendy, ani co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

## Nota 11: Kapitał zapasowy

|   | Stan na dzień |            |
|---|---------------|------------|
|   | 30.09.2006    | 31.12.2005 |
| Stan kapitału zapasowego na początek okresu   | 18 011        | 16 458     |
| + emisji akcji powyżej wartości nominalnej  | 241           | -          |
| + zwiększenia z tyt. podziału zysku   | 520           | 1 515      |
| + zwiększenia z tytułu sprzedaży i likwidacji przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych | 2             | 38         |
| Stan kapitału zapasowego na koniec okresu   | 18 774        | 18 011     |

## Nota 12: Kapitał z aktualizacji wyceny

|  | Stan na dzień |            |
|--|---------------|------------|
|  | 30.09.2006    | 31.12.2005 |
| Stan kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu   | 2 229         | 2 267      |
| + zwiększenia z tyt. aktualizacji wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży                 | -671          | -          |
| + aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży    | 128           | -          |
| - rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży   | 0             | -          |
| + zwiększenia z tyt. korekty skutków przejścia na MSR  | 75            | -          |
| - zmniejszenia z tytułu sprzedaży i likwidacji przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych | 2             | 38         |
| Stan kapitału z aktualizacji na koniec okresu  | 1 759         | 2 229      |

## Nota 13: Pozostałe kapitały rezerwowe

LUBAWA" S.A. przeprowadziła emisję 58 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Środki pieniężne z emisji w kwocie 11 600 tys. zł wpłynęły do Spółki dnia 12.09.2006 r. Dnia 20.10.2006 r. Sąd Rejonowy w Olsztynie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego" LUBAWA" S.A. W związku z tym na dzień 30.09.2006 r. opłacone podwyższenie kapitału o kwotę 11 600 tys. zł zostało ujęte jako pozostałe kapitały rezerwowe.

## Nota 14: Udziały mniejszości

|                                   | Stan na dzień |            |
|-----------------------------------|---------------|------------|
|                                   | 30.09.2006    | 31.12.2005 |
| <b>Udziały mniejszości w tym:</b> | -             | 6          |
| 1. "Sarmata" Spółka z o.o         | -             | 253        |
| 2. "Mista" Spółka z .o.o          | -             | (247)      |

W wyniku sprzedaży wszystkich udziałów w spółce zależnej „Mista” Sp. z o.o. oraz utraty kontroli nad spółką zależną „ Sarmata” Sp. z o.o. „LUBAWA” S.A. przestała tworzyć grupę kapitałową, a w związku z tym nie ma również udziałów mniejszości.

## Nota 15: Rezerwy na zobowiązania

|  | Stan na dzień |            |
|--|---------------|------------|
|  | 30.09.2006    | 31.12.2005 |
| <b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>       | 1 186         | 353        |
| 1. Rezerwa na świadczenia emerytalne, w tym: | 1 165         | 244        |
| - długoterminowa                             | 1 104         | 209        |
| - krótkoterminowa                            | 61            | 35         |
| 2. Pozostałe rezerwy, w tym:                 | 21            | 109        |
| - długoterminowa                             | -             | -          |
| - krótkoterminowa                            | 21            | 109        |

Wzrost rezerw na świadczenia emerytalne itp. spowodowany jest zakupem zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W wyniku dokonanego zakupu „LUBAWA” S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki pracodawcy dla 98 pracowników. Zgodnie z obowiązującym Układem Zbiorowym Pracy oraz Kodeksem Pracy „LUBAWA” S.A. zobowiązana jest do wypłaty następujących dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników Oddziału Grudziądz nimi objętych:

- nagród jubileuszowych
- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych
- odpraw pośmiertnych.

## Nota 16: Zobowiązania krótkoterminowe

|  | Stan na dzień |              |
|--|---------------|--------------|
|  | 30.09.2006    | 31.12.2005   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>    | <b>9 685</b>  | <b>9 141</b> |
| 1. Zobowiązania finansowe, w tym:              | -             | 591          |
| - kredyty i pożyczki                           | -             | 562          |
| - inne zobowiązania finansowe                  | -             | 29           |
| 2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, w tym:  | 3 876         | 1 298        |
| - do 12 miesięcy                               | 3 876         | 1 114        |
| - powyżej 12 miesięcy                          | -             | 184          |
| 3. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego     | 244           | 43           |
| 4. Pozostałe zobowiązania, w tym:              | 5 565         | 7 209        |
| a) wobec jednostek powiązanych                 | -             | 4 197        |
| b) wobec pozostałych jednostek, w tym:         | 5 565         | 3 012        |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych | 685           | 1 302        |
| - z tytułu wynagrodzeń                         | 272           | 174          |
| - z tytułu inwestycji                          | -             | 1 059        |
| - ZFŚS   | 341           | 288          |
| - zobowiązanie z tytułu dywidendy              | 3 480         | 150          |
| - inne   | 787           | 39           |

**7. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN**

## Nota 17: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

|   | 30.09.2006    | 30.09.2005   |
|---|---------------|--------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług</b> | <b>15 710</b> | <b>9 980</b> |
| Sprzęt chroniący przed upadkiem                       | 2 753         | 1 635        |
| Sprzęt kwatermistrzowski                              | 6 413         | 2 554        |
| Usługa przerobu                                       | 5 513         | 5 573        |
| Pozostałe   | 1 031         | 218          |
| <b>Struktura terytorialna</b>                         |               |              |
| Rynek krajowy   | 10 167        | 4 371        |
| Rynek zagraniczny                                     | 5 543         | 5 609        |

## Nota 18: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

|  | 30.09.2006 | 30.09.2005 |
|--|------------|------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>243</b> | <b>95</b>  |
| Sprzedaż towarów   | 90         | 19         |
| Sprzedaż materiałów  | 153        | 76         |
| <b>Struktura terytorialna</b>                                    |            |            |
| Rynek krajowy  | 103        | 41         |
| Rynek zagraniczny  | 140        | 54         |

## Nota 19: Koszty wg rodzaju

|  | 30.09.2006    | 30.09.2005    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Koszty wg rodzaju</b>                   |               |               |
| Zużycie materiałów i energii               | 8 502         | 4 728         |
| Usługi obce                                | 1 202         | 1 546         |
| Podatki i opłaty                           | 543           | 359           |
| Wynagrodzenie                              | 4 397         | 3 585         |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 060         | 792           |
| Amortyzacja                                | 868           | 637           |
| Pozostałe                                  | 180           | 230           |
| <b>Koszty wg rodzaju razem:</b>            | <b>16 752</b> | <b>11 877</b> |



|  |               |              |
|--|---------------|--------------|
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (2 276)       | (2 341)      |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki     | (22)          | 3            |
| Koszty sprzedaży ( wielkość ujemna)                          | 174           | 91           |
| Koszty ogólnego zarządu ( wielkość ujemna)                   | 3 000         | 3 623        |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>               | <b>11 280</b> | <b>5 825</b> |

Nota 20: Pozostałe przychody operacyjne

| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                    | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2005</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego                    | 3 367             | 4                 |
| 2. Dotacje   | 19                | 49                |
| 3. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności                         | 25                | 1 149             |
| 4. Ujemna wartość firmy z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 596               | -                 |
| 4. Pozostałe   | 6                 | 47                |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>                              | <b>4 013</b>      | <b>1 249</b>      |
| Zmniejszenia statystyczne  | 3 367             | 50                |
| Zwiększenia statystyczne   | 1 793             | 41                |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem po zmniejszeniach</b>            | <b>2 439</b>      | <b>1 240</b>      |

Nota 21: Pozostałe koszty operacyjne

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                   | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2005</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego   | 1 575             | 34                |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych      | 15                | 41                |
| 3. Inne koszty operacyjne                            | 44                | 22                |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>             | <b>1 634</b>      | <b>97</b>         |
| Zmniejszenia statystyczne                            | 1 575             | 38                |
| Zwiększenia statystyczne                             | -                 | -                 |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne po zmniejszeniach</b> | <b>59</b>         | <b>59</b>         |

Nota 22: Przychody finansowe

| <b>Przychody finansowe</b>                         | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2005</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1. Przychody z odsetek, w tym:</b>              | <b>358</b>        | <b>210</b>        |
| a) odsetki od pożyczek, w tym:                     | 69                | 25                |
| - od jednostek powiązanych                         | 34                | -                 |
| - od jednostek pozostałych                         | 35                | 25                |
| b) inne odsetki, w tym:                            | 289               | 225               |
| - od środków na rachunkach bankowych               | 63                | 34                |
| - od dłużnych papierów wartościowych               | 26                | 184               |
| - pozostałe  | 200               | 7                 |
| 2. Zysk ze zbycia inwestycji                       | 1 977             | 3 146             |
| 3. Dodatnie różnice kursowe                        | 209               | 231               |
| 4. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności   | 5                 | 2                 |
| 5. Pozostałe, w tym:                               | 1 132             | 1                 |
| - zysk na wierzytelności                           | 1 132             | -                 |
| <b>Przychody finansowe razem</b>                   | <b>3 681</b>      | <b>3 630</b>      |
| Zmniejszenia statystyczne                          | 2 183             | 236               |
| Zwiększenia statystyczne                           | 669               | 27                |
| <b>Przychody finansowe razem po zmniejszeniach</b> | <b>2 167</b>      | <b>3 421</b>      |

## Nota 23: Koszty finansowe

| <b>Koszty finansowe</b>                         | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2005</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Odsetki, w tym:                              | 128               | 27                |
| a) dla jednostek powiązanych                    | -                 | -                 |
| b) dla pozostałych jednostek, w tym:            | 128               | 27                |
| - od kredytów                                   | 126               | 16                |
| - pozostałe odsetki                             | 2                 | 11                |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                  | 1 414             | -                 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji             | -                 | -                 |
| 4. Inne, w tym;                                 | 202               | 217               |
| Ujemne różnice kursowe                          | 105               | 209               |
| Pozostałe                                       | 97                | 8                 |
| <b>Koszty finansowe razem</b>                   | <b>1 744</b>      | <b>244</b>        |
| Zmniejszenia statystyczne                       | 1 514             | 209               |
| Zwiększenia statystyczne                        | -                 | -                 |
| <b>Koszty finansowe razem po zmniejszeniach</b> | <b>230</b>        | <b>35</b>         |

## Nota 24: Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

|  | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2005</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>2 835</b>      | -                 |
| 50% udziału w zysku "Prymus" Sp. z o.o.  | 2 934             | -                 |
| 50% udziału w stracie "Sarmata" Sp. z o.o.   | (99)              | -                 |

## Nota 25: Zysk netto

|  | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2005</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Zysk brutto</b>                                       | <b>8 041</b>      | <b>5 049</b>      |
| <b>Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego, w tym:</b> | <b>1 099</b>      | <b>570</b>        |
| 1. Podatek dochodowy za rok bieżący                      | 1 048             | 523               |
| 2. Podatek dochodowy za lata ubiegłe                     | 2                 | -                 |
| 3. Aktywa na odroczony podatek dochodowy                 | (1)               | (6)               |
| - zwiększenia  | 111               | 25                |
| - zmniejszenia   | 112               | 31                |
| 4. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                | (47)              | (40)              |
| - zwiększenia  | 60                | 55                |
| - zmniejszenia   | 13                | 14                |
| <b>Zysk netto</b>  | <b>6 942</b>      | <b>4 479</b>      |

Kalkulacja zysku i rozwodnionego zysku na akcję opiera się na następujących danych (w zł i szt.):

|   | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2005</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej               | 6 880             | 3 199             |
| Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej | 6 880             | 3 199             |
| Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej                             | 7 006             | 3 346             |
| Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej               | 7 006             | 3 346             |
| Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej                               | (126)             | (148)             |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej | (126)             | (148)             |
|   | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2005</b> |
| Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję   | 33 249 084,00     | 29 000 000,00     |
| Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję   | 99 300 000,00     | 29 000 000,00     |

## 8. Informacje ogólne

### 7.1 Charakterystyka jednostki dominującej

„LUBAWA” S.A. do dnia 20.06.2006r. była jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej „LUBAWA” S.A. Siedzibą podmiotu jest Lubawa 14-260, ulica Dworcowa 1.

„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

- Sprzęt BHP
- Sprzęt kwatermistrzowski
- Usługa przerobu
- Pozostałe

Skład osobowy zarządu oraz rady nadzorczej „LUBAWA” S.A.

- Skład Zarządu jednostki dominującej na 30 września 2006r. był następujący  
Włodzimierz Fafiński - Prezes Zarządu pełniący tę funkcję od 18.09.2006 r
- Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na 30 września 2006r. był następujący  
Jacek Łukjanow  
Krzysztof Dobrowolski  
Andrzej Majchrzak  
Piotr Gańko  
Robert Karwowski

### 7.2 Charakterystyka Grupy Kapitałowej „LUBAWA” S.A.

„LUBAWA” S.A. przestała tworzyć Grupę Kapitałową „LUBAWA” S.A. w wyniku sprzedaży w dniu 20.06.2006r. wszystkich udziałów w spółce zależnej „MISTA” Sp. z o.o. oraz w wyniku utraty kontroli nad spółką zależną „Sarmata” Sp. z o.o. z powodu rezygnacji Pana Witolda Jesionowskiego Prezesa Zarządu „LUBAWA” S.A. z funkcji Członka Zarządu w „Sarmata” Sp. z o.o. oraz wcześniejszej rezygnacji Pana Zbigniewa Paducha byłego Wiceprezesa Zarządu „LUBAWA” S.A. z funkcji Członka Rady Nadzorczej „Sarmata” Sp. z o.o. Od dnia 01.06.2006r. „Sarmata” Sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną, w której „LUBAWA” S.A. posiada w dalszym ciągu 50% udziałów.

## Spółki stowarzyszone

- „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. Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną wyceniana jest metodą praw własności.
- „Prymus” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach 43-100 przy ulicy Toruńskiej 101. Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer w rejestrze 0000172062. Utworzona na czas nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: produkcja podstawowych chemikaliów według EKD 24 1 „LUBAWA” S.A. posiada 50% udziałów w jednostce stowarzyszonej „Prymus” Sp. z o.o. i nie posiada żadnych innych praw pozwalających na sprawowanie kontroli nad jednostką. Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną wyceniana jest metodą praw własności.

### 7.3 Format sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 odnoszącym się do śródrocznych raportów finansowych.

Zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 września 2006r. nie podlegały badaniu przez audytora.

Dane liczbowe ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych.

### 7.4 Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2006r. do 30 września 2006r. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzone są za te same okresy sprawozdawcze co jednostki dominujące.

## 9. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowane w przypadku przeszacowania nieruchomości i środków trwałych.

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2005r.

### 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 przewidywalnego okresu użytkowania.

- Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii WNIIP:

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| a) licencje        | 12 – 120 m-cy, |
| b) prawa autorskie | 60 m-cy,       |
| c) Know-How,       | 60 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 Grupa 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 jest 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.   |

Środki trwałe zostały przeszacowane w spółce dominującej pod datą 1 stycznia 2005r. 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.

**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

Wyceniane się po rzeczywistym koszcie wytworzenia.

- Produkty gotowe

Produkty gotowe wycenia się w ciągu roku po standardowym koszcie wytworzenia. Pomędzy kosztem planowanym 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 jest wyższy od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, spółka dokonuje odpisów aktualizujących, które odnoszone są na koszt własny do rachunku zysków i strat.

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 odnosi się 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 jednostki w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy tego instrumentu.

Jednostka 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 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 kwotowane na aktywnym rynku
- instrumenty dostępne do sprzedaży – dla wszystkich innych instrumentów.

**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 upustów i rabatów.

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

Przychody z transakcji świadczenia usług ujmuje się na podstawie faktury sprzedaży, która jest wartościowym odbiciem stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

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.

**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.

**10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W sprawozdaniu finansowym wyłączono wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi (objętymi konsolidacją).

**11. Informacje o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym LUBAWA" S.A. przeprowadziła emisję 58 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Dnia 20.10.2006 r Sąd Rejonowy w Olsztynie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego" LUBAWA" S.A.

Nie dokonano operacji wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

**13. Informacje o wypłaconej ( lub zadeklarowanej) dywidendzie.**

W okresie sprawozdawczym nie wypłacano dywidendy. Dnia 22.06.2006r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „LUBAWA” S.A. podjęło uchwałę (nr 42/2006) o podziale zysku za 2005r. Zysk za rok 2005 w kwocie netto 4 020 830,55zł został przeznaczony w części obejmującej sumę 3 480 000zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (to jest 0,12zł na jedną akcję), w części obejmującej sumę 20 830,55zł na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, a w części obejmującej sumę 520 000zł został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki. Ustalono, że dniem dywidendy będzie 21.09.2006r. Dywidenda zostanie wypłacona akcjonariuszom w terminie do dnia 31.10.2006r.

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

- kontynuacja rozmów w zakresie sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa dla duńskiego kontrahenta;
- dnia 20.10.2006 r Sąd Rejonowy w Olsztynie wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego „LUBAWA” S.A z 5 800 tys. zł do 17 400 tys. zł w drodze emisji 58 000 000 sztuk akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

**15. Opis skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**



Dnia 20.06.2006r. „LUBAWA” S.A zbyła wszystkie udziały w spółce zależnej „MISTA” Sp. z o.o. prowadzącą produkcję wyrobów z tworzyw sztucznych i produkcję wyrobów z papieru. Wpływy z tytułu zbycia w kwocie 390 tys. zł otrzymano w formie środków pieniężnych.

Zysk za okres z tytułu działalności zaniechanej dotyczącej zbycia „MISTA” Sp. z o.o. przeanalizowano następująco:

|   | 3 kwartał/2006<br>okres od<br>01.07.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartały<br>narastająco 2006<br>okres od<br>01.01.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartał/2005<br>okres od<br>01.07.2005r. do<br>30.09.2005r. | 3 kwartały<br>narastająco 2005<br>okres od<br>01.01.2005r. do<br>30.09.2005r. |
|---|---|---|---|---|
| <b>Działalność zaniechana</b>   |   |   |   |   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej MISTA Sp. z o.o.</b>  | -   | <b>(134)</b>  | <b>(92)</b>   | <b>(89)</b>   |
| <b>Zysk (strata) netto z tyt. sprzedaży udziałów w MISTA Sp. z o.o.</b> | -   | <b>75</b>   | -   | -   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | -   | <b>(59)</b>   | <b>(92)</b>   | <b>(89)</b>   |

| L.p | Wyniki "MISTA" Sp. z o.o. za okres                           | 3 kwartał/2006<br>okres od<br>01.07.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartały<br>narastająco 2006<br>okres od<br>01.01.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartał/2005<br>okres od<br>01.07.2005r. do<br>30.09.2005r. | 3 kwartały<br>narastająco<br>2005 okres<br>od<br>01.01.2005r.<br>do<br>30.09.2005r. |
|-----|--|---|---|---|---|
| A.  | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | -   | 723   | 320   | 770   |
| B.  | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów           | -   | 181   | 91  | 184   |
| C.  | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>               | -   | <b>542</b>  | <b>229</b>  | <b>586</b>  |
| D.  | Koszty sprzedaży   | -   | 339   | 177   | 387   |
| E.  | Koszty ogólnego zarządu                                      | -   | 367   | 241   | 627   |
| F.  | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                    | -   | <b>(164)</b>  | <b>(189)</b>  | <b>(428)</b>  |
| G.  | Pozostałe przychody operacyjne                               | -   | 113   | 115   | 373   |
| H.  | Pozostałe koszty operacyjne                                  | -   | 81  | 5   | 12  |
| I.  | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>      | -   | <b>(132)</b>  | <b>(79)</b>   | <b>(67)</b>   |
| J.  | Przychody finansowe  | -   | 17  | 0   | 0   |
| K.  | Koszty finansowe   | -   | 16  | 12  | 23  |
| L.  | <b>Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>                          | -   | <b>(131)</b>  | <b>(92)</b>   | <b>(89)</b>   |
| M.  | Podatek dochodowy  | -   | 2   | -   | -   |
| N.  | <b>Zysk (strata) netto (L-M)</b>                             | -   | <b>(134)</b>  | <b>(92)</b>   | <b>(89)</b>   |

**Zbyte aktywa netto jednostki zależnej „MISTA” Sp.**

**20.06.2006**

|   |         |
|---|---------|
| Wartości niematerialne  | -       |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 16      |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                   | 56      |
| Zapasy  | 659     |
| Należności krótkoterminowe  | 641     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                | 23      |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        | 60      |
| Rezerwy na zobowiązania   | (82)    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                      | (2 023) |
| Aktywa netto  | (650)   |
| 52% udział jednostki dominującej w aktywach netto spółki zależnej | (338)   |

|   |     |
|---|-----|
| Nie odpisana wartość firmy                    | 653 |
|   | 315 |
| Wpływy otrzymane w formie środków pieniężnych | 390 |
| Zysk ze zbycie                                | 75  |

„LUBAWA” S.A. podjęła również decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie segmentu branżowego Towary-sport

| L.p | Wyniki segmentu Towary-sport za okres                        | 3 kwartał/2006<br>okres od<br>01.07.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartały<br>narastająco<br>2006 okres<br>od<br>01.01.2006r.<br>do<br>30.09.2006r. | 3<br>kwartał/2005<br>okres od<br>01.07.2005r.<br>do<br>30.09.2005r. | 3 kwartały<br>narastająco<br>2005 okres<br>od<br>01.01.2005r.<br>do<br>30.09.2005r. |
|-----|--|---|---|---|---|
| A.  | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | (18)  | 1 740   | 556   | 1 181   |
| B.  | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów           | (1)   | 1 687   | 465   | 992   |
| C.  | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>               | <b>(17)</b>   | <b>53</b>   | <b>91</b>   | <b>189</b>  |
| D.  | Koszty sprzedaży   | 4   | 23  | 11  | 37  |
| E.  | Koszty ogólnego zarządu                                      | 37  | 248   | 130   | 443   |
| F.  | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                    | <b>(58)</b>   | <b>(219)</b>  | <b>(50)</b>   | <b>(291)</b>  |
| G.  | Pozostałe przychody operacyjne                               | 11  | 303   | 126   | 259   |
| H.  | Pozostałe koszty operacyjne                                  | 4   | 152   | 5   | 32  |
| I.  | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>      | <b>(50)</b>   | <b>(68)</b>   | <b>71</b>   | <b>(64)</b>   |
| J.  | Przychody finansowe  | 1   | 1   | 1   | 6   |
| K.  | Koszty finansowe   | (1)   | 0   | -   | 1   |
| L.  | <b>Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>                          | <b>(49)</b>   | <b>(67)</b>   | <b>73</b>   | <b>(59)</b>   |
| M.  | Podatek dochodowy  | -   | -   | -   | -   |
| N.  | <b>Zysk (strata) netto (L-M)</b>                             | <b>(49)</b>   | <b>(67)</b>   | <b>73</b>   | <b>(59)</b>   |

Koszty w układzie rodzajowym działalności zaniechanej

| Koszty wg rodzaju  | 30.09.2006 | 30.09.2005 |
|--|------------|------------|
| Zużycie materiałów i energii                                 | 159        | 210        |
| Usługi obce  | 285        | 494        |
| Podatki i opłaty   | 14         | 22         |
| Wynagrodzenie  | 382        | 581        |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 75         | 113        |
| Amortyzacja  | 55         | 108        |
| Pozostałe  | 71         | 109        |
| Koszty wg rodzaju razem:                                     | 1 041      | 1 637      |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | (6)        | (47)       |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki     | -          | -          |
| Koszty sprzedaży ( wielkość ujemna)                          | 358        | 423        |
| Koszty ogólnego zarządu ( wielkość ujemna)                   | 578        | 1 070      |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                      | 99         | 97         |

Łączny zysk (strata) za okres z tytułu działalności zaniechanej przeanalizowano następująco:

|   | 3 kwartał/2006<br>okres od<br>01.07.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartały<br>narastająco 2006<br>okres od<br>01.01.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartał/2005<br>okres od<br>01.07.2005r. do<br>30.09.2005r. | 3 kwartały<br>narastająco 2005<br>okres od<br>01.01.2005r. do<br>30.09.2005r. |
|---|---|---|---|---|
| <b>Działalność zaniechana</b>   |   |   |   |   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>                   | <b>(49)</b>   | <b>(201)</b>  | <b>(19)</b>   | <b>(148)</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto z tyt. sprzedaży udziałów w MISTA Sp. z o.o.</b> | <b>75</b>   | <b>75</b>   |   |   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>26</b>   | <b>(126)</b>  | <b>(19)</b>   | <b>(148)</b>  |

Dnia 03.01.2006r. „LUBAWA” S.A. stała się właścicielem 50% udziałów w „Prymus” Sp. z o.o. Ponieważ „LUBAWA” S.A. ma prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki operacyjnej i finansowej nie polegający jednak na sprawowaniu kontroli inwestycja w „Prymus” Sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona) wyceniana jest metodą praw własności.

Aktywa netto przejęte w wyniku transakcji oraz wynikająca z nich wartość firmy przedstawiają się następująco:

Nabycie jednostki stowarzyszonej

|  | Wartość godziwa |
|--|-----------------|
| Aktywa netto:  | <b>5 417</b>    |
| Wartości niematerialne                                 | -               |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                 | 513             |
| Zapasy   | 720             |
| Należności krótkoterminowe                             | 3 104           |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                | 2 270           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                     | 941             |
| Krótkoterminowe rozliczenie m/o                        | 1               |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | <b>(1 993)</b>  |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego         | <b>(130)</b>    |
| Zobowiązania długoterminowe                            | <b>(8)</b>      |
| Udział jednostki dominującej w aktywach netto 50%      | <b>2 709</b>    |
| Całkowity koszt nabycia                                | <b>5 795</b>    |
| Wartość firmy jednostki stowarzyszonej                 | <b>3 086</b>    |
| Całkowity koszt nabycia obejmuje:                      | 5 795           |
| Cenę nabycia opłaconą gotówką                          | 5 750           |
| Koszty sądowe, notarialne podatek PCC opłacone gotówką | 45              |

## 16. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe.

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

- sprzęt chroniący przed upadkiem - w ramach którego produkuje się sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne,
- 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. Ponieważ działalność sprzedanej spółki zależnej „MISTA” Sp. z o.o. ze względu na nieistotność nie stanowiła odrębnie prezentowanego segmentu, jej wyniki finansowe

prezentowane są w nieprzypisanych kosztach i przychodach działalności zaniechanej. W związku z utratą kontroli nad „Sarmata” Sp. z o.o. (od 01.06.2006r. jednostka stowarzyszona) zaprzestaje się prezentacji segmentu obrót nieruchomościami, którego wyniki uwzględniane są w pozycji zyski z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

**Skrócone sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r.**

|   | <b>Sprzęt<br/>chroniący<br/>przed<br/>upadkiem</b> | <b>Sprzęt<br/>kwatermi-<br/>strzowski</b> | <b>Usługa<br/>przerobu</b> | <b>Towary -<br/>sport</b> | <b>RAZEM</b>  |
|---|--|---|----------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |  |   |                            |                           |               |
| <b>PRZYCHODY</b>  |  |   |                            |                           |               |
| Sprzedaż na zewnątrz  | 2 865  | 6 553                                     | 5 430                      | -                         | 14 848        |
| Sprzedaż między segmentami  | -  | -   | -                          | -                         | -             |
| <b>Przychody segmentów ogółem</b>   | <b>2 865</b>                                       | <b>6 553</b>                              | <b>5 430</b>               | -                         | <b>14 848</b> |
| <b>KOSZTY</b>   |  |   |                            |                           |               |
| Koszty (sprzedaż na zewnątrz)   | 2 914  | 5 007                                     | 3 389                      | -                         | 11 310        |
| Koszty (sprzedaż między segmentami)   | -  | -   | -                          | -                         | -             |
| <b>Koszty segmentów ogółem</b>  | <b>2 914</b>                                       | <b>5 007</b>                              | <b>3 389</b>               | -                         | <b>11 310</b> |
| <b>WYNIK</b>  |  |   |                            |                           |               |
| <b>Wynik segmentu</b>   | <b>(49)</b>  | <b>1 546</b>                              | <b>2 041</b>               | -                         | <b>3 538</b>  |
| Nieprzypisane przychody   |  |   |                            |                           | 5 711         |
| Nieprzypisane koszty  |  |   |                            |                           | 4 043         |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności |  |   |                            |                           | 2 835         |
| Zysk operacyjny   |  |   |                            |                           | 8 041         |
| Podatek dochodowy   |  |   |                            |                           | 1 099         |
| Zysk netto  |  |   |                            |                           | <u>6 942</u>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>   |  |   |                            |                           |               |
| <b>Przychody segmentów ogółem</b>   | -  | -   | -                          | 2 043                     | 2 043         |
| <b>Koszty segmentów ogółem</b>  | -  | -   | -                          | 2 110                     | 2 110         |
| <b>Wynik segmentu</b>   | -  | -   | -                          | (67)                      | (67)          |
| Nieprzypisane przychody   |  |   |                            |                           | 928           |
| Nieprzypisane koszty  |  |   |                            |                           | 985           |
| Zysk operacyjny   |  |   |                            |                           | (124)         |
| Podatek dochodowy   |  |   |                            |                           | 2             |
| Zysk netto  |  |   |                            |                           | <u>(126)</u>  |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>                    |  |   |                            |                           | <u>6 816</u>  |

„LUBAWA” S.A. prowadzi działalność na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych. Uzupełniający podział segmentów w układzie geograficznym za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. przedstawia się następująco:

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b> | <b>Przychody</b> |
| Rynek krajowy                   | 9 418            |
| Rynek zagraniczny               | 5 430            |
| Łącznie                         | <u>14 848</u>    |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| <b>Działalność zaniechana</b> | <b>Przychody</b> |
| Rynek krajowy                 | 2 043            |
| Rynek zagraniczny             | -                |
| Łącznie                       | <u>2 043</u>     |

Dane porównywalne za okres od 01.01.2005r. do 30.09.2005r.

|                                     | Sprzęt<br>chroniący<br>przed<br>upadkiem | Sprzęt<br>kwatermistrzowski | Usługa<br>przerobu | Towary -<br>sport | Razem        |
|-------------------------------------|--|-----------------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>     |  |                             |                    |                   |              |
| <b>PRZYCHODY</b>                    |  |                             |                    |                   |              |
| Sprzedaż na zewnątrz                | 1 715                                    | 2 628                       | 5 593              | -                 | 9 936        |
| Sprzedaż między segmentami          | -  | -                           | -                  | -                 | -            |
| <b>Przychody segmentów ogółem</b>   | <b>1 715</b>                             | <b>2 628</b>                | <b>5 593</b>       | -                 | <b>9 936</b> |
|                                     |  |                             |                    |                   | -            |
| <b>KOSZTY</b>                       |  |                             |                    |                   |              |
| Koszty (sprzedaż na zewnątrz)       | 1 548                                    | 1 760                       | 3 207              | -                 | 6 515        |
| Koszty (sprzedaż między segmentami) | -  | -                           | -                  | -                 | -            |
| <b>Koszty segmentów ogółem</b>      | <b>1 548</b>                             | <b>1 760</b>                | <b>3 207</b>       | -                 | <b>6 515</b> |
| <b>WYNIK</b>                        |  |                             |                    |                   |              |
| <b>Wynik segmentu</b>               | <b>167</b>                               | <b>868</b>                  | <b>2 386</b>       | -                 | <b>3 421</b> |
| Nieprzypisane przychody             |  |                             |                    |                   | 4 800        |
| Nieprzypisane koszty                |  |                             |                    |                   | 3 172        |
| Zysk operacyjny                     |  |                             |                    |                   | <u>5 049</u> |
| Podatek dochodowy                   |  |                             |                    |                   | 570          |
| Zysk netto                          |  |                             |                    |                   | <u>4 479</u> |

|                                   | Sprzęt<br>chroniący<br>przed<br>upadkiem | Sprzęt<br>kwatermi-<br>strzowski | Usługa<br>przerobu | Towary -<br>sport | RAZEM       |
|-----------------------------------|--|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------|
| <b>Działalność zaniechana</b>     |  |                                  |                    |                   |             |
| <b>Przychody segmentów ogółem</b> | -  | -                                | -                  | 1 446             | 1 446       |
| <b>Koszty segmentów ogółem</b>    | -  | -                                | -                  | 1 504             | 1 504       |
| <b>Wynik segmentu</b>             | -  | -                                | -                  | <b>(58)</b>       | <b>(58)</b> |
| Nieprzypisane przychody           |  |                                  |                    |                   | 1 143       |
|                                   |  |                                  |                    |                   | 28          |

Nieprzypisane koszty

1 233

Zysk operacyjny

(148)

Podatek dochodowy

Zysk netto

(148)

**Zysk netto z działalności  
kontynuowanej i zaniechanej**

---

**4 331**


---

Uzupełniający podział segmentów w układzie geograficznym za okres od 01.01.2005r. do 30.09.2005r. przedstawia się następująco:

| <b>Działalność kontynuowana</b> | <b>Przychody</b> |
|---------------------------------|------------------|
| Rynek krajowy                   | 4 343            |
| Rynek zagraniczny               | 5 593            |
| Łącznie                         | 9 936            |
| <hr/>                           |                  |
| <b>Działalność zaniechana</b>   | <b>Przychody</b> |
| Rynek krajowy                   | 1 446            |
| Rynek zagraniczny               | -                |
| Łącznie                         | 1 446            |
| <hr/>                           |                  |

### 17. Informacja o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Poręczenie kredytów jednostki dominującej „LUBAWA” S.A.

| LP | Podmiot któremu udzielono poręczenia. gwarancji | Przedmiot poręczenia     | Kwota w tys PLN | Forma                 | Data wygaśnięcia |
|----|---|--------------------------|-----------------|-----------------------|------------------|
| 1. | Banku BRE/Olsztyn                               | kredyt obrot./odnawialny | 1 000           | weksel/hipoteka       | 22.03.2007r      |
| 2. | Banku BPH/Olsztyn                               | kredyt obrot./odnawialny | 2 221           | umowa przewłaszczenia | 11.07.2007r      |
| a) |   |                          | 3 500           | hipoteka              | 11.07.2007r      |
| b) |   |                          |                 |                       |                  |
|    | <b>Razem</b>                                    |                          | <b>6 721</b>    |                       |                  |

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek

| Nazwa jednostki           | Podmiot któremu udzielono poręczenia. gwarancji | Przedmiot poręczenia | Kwota w tys PLN | Forma             | Data wygaśnięcia |
|---------------------------|---|----------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| <b>1.MISTA Sp. z o.o.</b> | A Raiffeisen Bank Polska S.A.                   | kredyt               | 750             | gwarancja         | 31.10.2009r      |
|                           | B BPH Leasing S.A.                              | leasing              | 25              | poręczenie/weksel | 31.03.2007r      |
|                           | C BPH Leasing S.A.                              | leasing              | 639             | poręczenie/weksel | 30.04.2009r      |
|                           | <b>Razem</b>                                    |                      | <b>1 414</b>    |                   |                  |

**18. Wybrane dane ze skróconego sprawozdania skonsolidowanego Grupy w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO**

Kursy EURO przyjęte przez Grupę 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 29.09.2006r. – 3,9835, a na 30.09.2005r. - 3,9166.
- 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 2006r. średnia ta wyniosła 3,9003, a w 2005r. 4,0805.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 31.01.2006r. do 30.09.2006r.

|            |               |         |
|------------|---------------|---------|
| 31.01.2006 | - kurs średni | 3. 8285 |
| 28.02.2006 | - „           | 3. 7726 |
| 31.03.2006 | - „           | 3. 9357 |
| 28.04.2006 | - „           | 3.8740  |
| 31.05.2006 | - „           | 3.9472  |
| 30.06.2006 | - „           | 4.0434  |
| 31.07.2006 | - „           | 3.9321  |
| 31.08.2006 | - „           | 3.9369  |
| 29.09.2006 | - „           | 3.9835  |

$$\text{-----}$$

$$35,2539 : 9 = 3.9171$$

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | W TYS. ZŁ                  |                            | W TYS. EUR                 |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.01.2006 -<br>30.09.2006 | 01.01.2005 -<br>30.09.2005 | 01.01.2006 -<br>30.09.2006 | 01.01.2005 -<br>30.09.2005 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                 | 15 953                     | 10 075                     | 4 073                      | 2 483                      |
| II. Zysk z działalności operacyjnej   | 3 787                      | 1 663                      | 967                        | 410                        |
| III. Zysk brutto  | 8 041                      | 5 049                      | 2 053                      | 1 244                      |
| IV. Zysk netto z działalności kontynuowanej                                     | 6 942                      | 4 479                      | 1 772                      | 1 104                      |
| V. Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający na | 6 816                      | 4 331                      | 1 740                      | 1 067                      |
| a) akcjonariuszy jednostki dominującej  | <b>6 880</b>               | <b>3 199</b>               | 1 756                      | 788                        |
| b) Udziały mniejszości  | -64                        | 1 132                      | -16                        | 279                        |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                        | 6 179                      | -14 098                    | 1 577                      | -3 474                     |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                     | -17 838                    | 18 217                     | -4 554                     | 4 489                      |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                       | 11 422                     | -286                       | 2 916                      | -70                        |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem  | -237                       | 3 833                      | -61                        | 945                        |
| X. Aktywa, razem  | 57 046                     | 45 224                     | 14 321                     | 11 547                     |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                      | 11 550                     | 16 357                     | 2 899                      | 4 176                      |
| XII. Zobowiązania długoterminowe  | -                          | -                          | -                          | -                          |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe  | 9 685                      | 14 276                     | 2 431                      | 3 645                      |
| XIV. Kapitał własny Grupy, w tym:   | 45 496                     | 28 867                     | 11 421                     | 7 370                      |
| a) Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej             | <b>45 496</b>              | <b>28 862</b>              | 11 421                     | 7 369                      |
| b) Udziały mniejszości  | -                          | 5                          | -                          | 1                          |
| XV. Kapitał zakładowy   | 5 800                      | 5 800                      | 1 456                      | 1 481                      |

|        |   |            |            |            |            |
|--------|---|------------|------------|------------|------------|
| XVI.   | Średnioważona liczba akcji (w szt.)   | 33 249 084 | 29 000 000 | 33 249 084 | 29 000 000 |
| XVII.  | Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*  | 99 300 000 | 29 000 000 | 99 300 000 | 29 000 000 |
| XVIII. | Zysk na jedną akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej (zł / akcję)             | 0,21       | 0,11       | 0,05       | 0,03       |
| XIX.   | Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej (zł / akcję) | 0,07       | 0,11       | 0,02       | 0,03       |
| XX.    | Wartość księgowa na jedną akcję (zł / akcję)  | 1,37       | 1,00       | 0,34       | 0,26       |
| XXI.   | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł / akcję)                                    | 0,46       | 1,00       | 0,12       | 0,26       |

**19. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognozy na bieżący rok

**20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego,**

| Akcjonariusz  | Stan na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006 r. |  | Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2006 r. |  |
|---|---|--|--|--|
|   | liczba akcji/głosów na WZA                              | % udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów | liczba akcji/głosów na WZA                               | % udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów |
| Krzysztof Fijałkowski                                 | 2 858 437   | 9,86%  | 8 508 247  | 9,78%  |
| Jacek Łukjanow  | 2 153 954   | 7,43%  | 7 269 494  | 8,36%  |
| Krzysztof Moska i podmiot zależny "PRYMUS" Sp. z o.o. | 1 456 245   | 5,02%  | 4 382 843  | 5,04%  |



**21. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Według informacji posiadanych przez Spółkę w dniu przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2006 r. następujące osoby nadzorujące i zarządzające w LUBAWA S.A. posiadały akcje Spółki:

| Imię i nazwisko           | Pełniona funkcja                      | Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006 | Zmiana z tyt. nabycia lub zbycia akcji  | Zmiana z tyt. zmiany składu | Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2006 | Liczba akcji objętych w wykonaniu prawa poboru |
|---------------------------|---------------------------------------|--|---|-----------------------------|---|--|
| <b>Osoby nadzorujące</b>  |                                       |  |   |                             |   |  |
| Krzysztof Fijałkowski     | Przewodniczący Rady Nadzorczej        | 2 858 437  | w dniu 01.09.2006 Pan Krzysztof Fijałkowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji |                             |   |  |
| Jacek Łukjanow            | V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej   | 2 153 954  | -   | -                           | 7 269 494   | 5 115 540                                      |
| Przemysław Borgosz        | Członek Rady Nadzorczej               | 106 000  | w dniu 01.09.2006 Pan Przemysław Borgosz złożył rezygnację z pełnionej funkcji    |                             |   |  |
| Robert Karwowski          | Członek Rady Nadzorczej               | -  | -   | -                           | -   | -  |
| Krzysztof Dobrowolski     | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | -  | -   | -                           | -   | -  |
| Andrzej Majchrzak         | Członek Rady Nadzorczej               | -  | -   | -                           | -   | -  |
| Piotr Gańsko              | Członek Rady Nadzorczej               | -  | -   | -                           | -   | -  |
| <b>Osoby zarządzające</b> |                                       |  |   |                             |   |  |
| Witold Jesionowski        | Prezes Zarządu                        | 600 000  | Zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 14.09.2006 r.                       |                             |   |  |
| Włodzimierz Fafiński      | Prezes Zarządu                        | -  | -   | 23 000                      | 69 017  | 46 017   |

- Dnia 14.09.2006 r. NWZA LUBAWA S.A. powołało Członków Rady Nadzorczej nowej kadencji: Pana Piotra Gańko, Pana Andrzeja Majchrzaka i Pana Jacka Łukjanowa.
- Dnia 18.09.2006 r. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 10/2006 powołała na stanowisko Prezesa Zarządu LUBAWA S.A. Pana Włodzimierza Fafińskiego.

**22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem arbitrażowym, lub organem administracji publicznej, ( w tym pojedynczo – stanowiącego co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, albo dwu lub więcej postępowań- których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta)**

„Lubawa” S.A. oraz podmioty od niej zależne nie posiadają zobowiązań albo wierzytelności, co do których wszczęto postępowania sądowe i administracyjne, których łączna wartość stanowi 10 % kapitałów własnych emitenta.

**23. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO**

**24. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta z określeniem :**

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

Na dzień 30.09.2006r. Spółka nie udzieliła poręczeń lub gwarancji dla jednego podmiotu o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

- W II kwartale 2006 r Spółka zakupiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Milagro w Grudziądzu za kwotę 9,2 mln zł.
- W II kwartale Emitent sprzedał udziały w Spółce zależnej Mista Sp z o.o. oraz utracił kontrolę nad Spółką Sarmata Sp z o.o. Na chwilę obecną Sarmata ma status Spółki stowarzyszonej (Emitent nadal posiada w niej 50% udziałów w kapitale zakładowym).
- Na zgromadzeniach akcjonariuszy zostały podjęte decyzje o emisji akcji serii E i F oraz o wypłacie dywidendy. Emisja serii E zakończyła się sukcesem i została zarejestrowana w październiku 2006 r.
- W III kwartale Spółka spłaciła kredyty przeznaczone na zakup Milagro
- We wrześniu Spółka podpisała aneks do umowy na dostawę namiotów zwiększający wartość dostaw w 2006 r o 10 mln brutto.
- We wrześniu uległ mianie skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

**26. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału**

- sprzedaż w III kwartale akcji w Lubelskich Zakładach Przemysłu Skórzanego Protektor S.A.;
- podpisanie w dniu 22.09.2006 aneksu do umowy na dostawę namiotów o wartości ponad 10 mln zł brutto w 2006 r;
- kontynuacja rozmów w zakresie sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa dla duńskiego kontrahenta
- dojście do skutku emisji akcji serii E
- wypłata w dniu 31.10.2006 dywidendy w kwocie 3,5 mln zł

**27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14.11.2006r.

**28. Skrócony bilans „LUBAWA” S.A. sporządzony na 30.09.2006r. w tys. PLN**

UWAGA: „LUBAWA” S.A. posiada 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.

| <b>BILANS SPORZĄDZONY NA 30.09.2006r. W TYS.PLN</b>    | <b>Stan na<br/>30.09.2006r.</b> | <b>Stan na<br/>31.12.2005r.</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                                 |                                 |
| <b>A. Aktywa trwałe, w tym:</b>                        | <b>30 792</b>                   | <b>12 490</b>                   |
| I. Wartości niematerialne i prawne                     | 1 132                           | 1 137                           |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                             | 14 258                          | 7 250                           |
| III. Należności długoterminowe                         | 312                             | 698                             |
| IV. Inwestycje długoterminowe                          | 13 628                          | 2 268                           |
| V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego     | 498                             | 173                             |
| VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży                   | 964                             | 964                             |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                              | <b>23 964</b>                   | <b>22 006</b>                   |
| I. Zapasy  | 6 181                           | 3 056                           |
| II. Należności krótkoterminowe                         | 6 795                           | 6 109                           |
| 1. Należności z tytułu dostaw i usług                  | 3 704                           | 3 027                           |
| 2. Pozostałe należności                                | 3 091                           | 3 082                           |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                        | 10 932                          | 12 826                          |
| 1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu             | 320                             | 2 184                           |
| 2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 10 612                          | 10 642                          |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 56                              | 15                              |
| <b>Aktywa razem</b>                                    | <b>54 756</b>                   | <b>34 496</b>                   |
| <b>PASYWA</b>  |                                 |                                 |
| <b>A. Kapitał własny</b>                               | <b>43 205</b>                   | <b>30 106</b>                   |
| I. Kapitał podstawowy                                  | 5 800                           | 5 800                           |
| II. Kapitał zapasowy                                   | 18 773                          | 18 011                          |
| III. Kapitał z aktualizacji wyceny                     | 1 759                           | 2 229                           |
| IV. Pozostałe kapitały rezerwowe                       | 11 600                          | -                               |
| V. Zysk z lat ubiegłych                                | (31)                            | 45                              |
| VI. Zysk netto roku bieżącego                          | 5 304                           | 4 021                           |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>       | <b>11 551</b>                   | <b>4 390</b>                    |
| I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku                | 547                             | 482                             |
| II. Rezerwy na zobowiązania                            | 1 187                           | 270                             |
| III. Zobowiązania długoterminowe                       | -                               | -                               |
| IV. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:               | 9 685                           | 3 485                           |
| 1. Zobowiązania finansowe                              | -                               | 72                              |
| 2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                | 3 876                           | 645                             |
| 3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego           | 421                             | 43                              |
| 4. Pozostałe zobowiązania                              | 5 388                           | 2 725                           |
| V. Rozliczenia międzyokresowe                          | 132                             | 153                             |
| <b>Pasywa razem</b>                                    | <b>54 756</b>                   | <b>34 496</b>                   |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.)                    | 33 249 084,00                   | 29 000 000,00                   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)             | 1,30                            | 1,04                            |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*                     | 99 300 000,00                   | 29 000 000,00                   |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję) | 0,44                            | 1,04                            |

**29. Skrócony rachunek zysków i strat „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN**

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna) W TYS.<br>PLN                           | Za okres od<br>01.01.2006r. do<br>30.09.2006r. | Za okres od<br>01.01.2005r. do<br>30.09.2005r. |
|---|--|--|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>        | <b>15 953</b>                                  | <b>9 961</b>                                   |
| - od jednostek powiązanych  | -  | -  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 15 710   | 9 866  |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                 | 243  | 95   |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                  | <b>11 411</b>                                  | <b>5 858</b>                                   |
| - jednostkom powiązanym   | -  | -  |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 11 280   | 5 803  |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 131  | 55   |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                                     | <b>4 542</b>                                   | <b>4 103</b>                                   |
| D. Koszty sprzedaży   | 169  | 91   |
| E. Koszty ogólnego zarządu  | 2 966  | 3 067  |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>  | <b>1 407</b>                                   | <b>945</b>                                     |
| G. Pozostałe przychody operacyjne   | 2 439  | 1 244  |
| H. Pozostałe koszty operacyjne  | 59   | 63   |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)                                   | 3 787  | 2 126  |
| J. Przychody finansowe  | 2 917  | 298  |
| K. Koszty finansowe   | 234  | 35   |
| <b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>  | <b>6 470</b>                                   | <b>2 389</b>                                   |
| M. Podatek dochodowy  | 1 099  | 239  |
| <b>N. Zysk (strata) netto (L-M) z działalności kontynuowanej</b>                      | <b>5 371</b>                                   | <b>2 150</b>                                   |
| <b>O. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>                              | <b>(67)</b>                                    | <b>(58)</b>                                    |
| <b>P. Zysk (strata) netto (N+O)</b>   | <b>5 304</b>                                   | <b>2 092</b>                                   |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.)   | 33 249 084,00                                  | 29 000 000,00                                  |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)   | 99 300 000,00                                  | 29 000 000,00                                  |
| Zysk na jedną akcję (zł/akcję) z działalności kontynuowanej i zaniechanej             | 0,16   | 0,07   |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł/akcję) z działalności kontynuowanej i zaniechanej | 0,05   | 0,07   |
| Zysk na jedną akcję (zł/akcję) z działalności kontynuowanej                           | 0,16   | 0,07   |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł/akcję) z działalności kontynuowanej               | 0,05   | 0,07   |
| Zysk na jedną akcję (zł/akcję) z działalności zaniechanej                             | 0,00   | 0,00   |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł/akcję) z działalności zaniechanej                 | 0,00   | 0,00   |

**30. Skrócony rachunek zysków i strat „LUBAWA” S.A. za III kwartał 2006r. w tys. PLN**

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WERSJA<br>KALKULACYJNA) W TYS. ZŁ                     | 3 kwartał/2006<br>okres od<br>01.07.2006r. do<br>30.09.2006r. | 3 kwartały<br>narastająco<br>2006 okres od<br>01.01.2006r.<br>do<br>30.09.2006r. | 3<br>kwartał/2005<br>okres od<br>01.07.2005r.<br>do<br>30.09.2005r. | 3 kwartały<br>narastająco<br>2005 okres od<br>01.01.2005r. do<br>30.09.2005r. |
|--|---|--|---|---|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>7 502</b>  | <b>15 953</b>  | <b>4 351</b>  | <b>9 961</b>  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 7 412   | 15 710   | 4 320   | 9 866   |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 90  | 243  | 31  | 95  |

|           |   |              |               |              |              |
|-----------|---|--------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>B.</b> | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>5 693</b> | <b>11 411</b> | <b>2 732</b> | <b>5 858</b> |
| I.        | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                           | 5 639        | 11 280        | 2 709        | 5 803        |
| II.       | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                          | 54           | 131           | 23           | 55           |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                    | <b>1 809</b> | <b>4 542</b>  | <b>1 619</b> | <b>4 103</b> |
| D.        | Koszty sprzedaży  | 75           | 169           | 52           | 91           |
| E.        | Koszty ogólnego zarządu   | 992          | 2 966         | 994          | 3 067        |
| <b>F.</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                         | <b>742</b>   | <b>1 407</b>  | <b>573</b>   | <b>945</b>   |
| <b>G.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                             | <b>13</b>    | <b>2 439</b>  | <b>1 066</b> | <b>1 244</b> |
| <b>H.</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                | <b>19</b>    | <b>59</b>     | <b>3</b>     | <b>63</b>    |
| <b>I.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>           | <b>736</b>   | <b>3 787</b>  | <b>1 636</b> | <b>2 126</b> |
| <b>J.</b> | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>770</b>   | <b>2 917</b>  | <b>68</b>    | <b>298</b>   |
| <b>K.</b> | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>91</b>    | <b>234</b>    | <b>(4)</b>   | <b>35</b>    |
| <b>L.</b> | <b>Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>                               | <b>1 415</b> | <b>6 470</b>  | <b>1 708</b> | <b>2 389</b> |
| M.        | Podatek dochodowy   | 244          | 1 099         | 111          | 239          |
| <b>N.</b> | <b>Zysk (strata) netto (L-M)</b>                                  | <b>1 171</b> | <b>5 371</b>  | <b>1 597</b> | <b>2 150</b> |
| O.        | Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                    | (49)         | (67)          | 73           | (58)         |
| <b>P.</b> | <b>Zysk (strata) netto (N+O)</b>                                  | <b>1 122</b> | <b>5 304</b>  | <b>1 670</b> | <b>2 092</b> |

### 31. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w ty. PLN

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. PLN |   | Za okres od<br>01.01.2006r. do<br>30.09.2006r. | Za okres od<br>01.01.2005r. do<br>30.09.2005r. |
|--|---|--|--|
| <b>A</b>                                   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>             |  |  |
| I.   | Zysk (strata) netto   | 5 304  | 2 092  |
| II.  | Korekty razem:  | 69   | (5 862)  |
| 1.   | Amortyzacja   | 917  | 720  |
| 2.   | Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych                                      | -  | -  |
| 3.   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | (692)  | (192)  |
| 4.   | Zysk/strata z działalności inwestycyjnej                                    | (1 829)  | 1  |
| 5.   | Zmiana stanu rezerw   | 980  | 16   |
| 6.   | Zmiana stanu zapasów  | (3 125)  | (2 385)  |
| 7.   | Zmiana stanu należności   | 1 012  | (1 202)  |
| 8.   | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek  | 3 681  | (2 528)  |
| 9.   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | (259)  | (162)  |
| 10.  | Inne korekty  | (616)  | (130)  |
| <b>III.</b>                                | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>      | <b>5 373</b>                                   | <b>(3 770)</b>                                 |
| <b>B</b>                                   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |  |  |
| I.   | Wpływy  | 6 380  | 15 321   |
| 1.   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 125  | 32   |
| 2.   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      | -  | -  |
| 3.   | Z aktywów finansowych, w tym:   | 4 255  | 15 289   |
| a)   | w jednostkach powiązanych   | 1 193  | -  |
| -  | splata pożyczek   | 52   | -  |
| -  | odsetki   | 1  | -  |
| -  | zbycie udziałów   | 390  | -  |
| -  | dywidendy i udziały w zyskach   | 750  | -  |
| b)   | w pozostałych jednostkach   | 3 062  | 15 289   |
| -  | splata udzielonych pożyczek   | 1 981  | -  |
| -  | odsetki   | 63   | 198  |
| -  | inne wpływy z aktywów finansowych   | 1 018  | 15 091   |

|  |                 |                |
|--|-----------------|----------------|
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | -               | -              |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>23 445</b>   | <b>17 109</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                    | 9 837           | 142            |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                 | -               | -              |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | 13 608          | 16 967         |
| a) w jednostkach powiązanych   | 3 971           | 1 076          |
| - udziały w jednostkach zależnych  | 3 971           | 394            |
| - udzielone pożyczki   | -               | 682            |
| b) w pozostałych jednostkach   | 9 637           | 15 891         |
| - nabycie udziałów   | 9 472           | -              |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  | -               | -              |
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe   | 165             | 800            |
| - nabycie innych aktywów finansowych   | -               | 15 091         |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | -               | -              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>                        | <b>(17 065)</b> | <b>(1 788)</b> |
| <b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                   |                 |                |
| I. Wpływy  | 19 479          | 475            |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum.kapitał.oraz dopłat do kapitału | 11 841          | -              |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 7 619           | 426            |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | -               | -              |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 19              | 49             |
| II. Wydatki  | 7 817           | 2 014          |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   | -               | -              |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -               | 1 450          |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                         | -               | -              |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 7 663           | 492            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | -               | -              |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -               | -              |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 27              | 58             |
| 8. Odsetki   | 127             | 28             |
| 9. Inne wydatki finansowe  | -               | (14)           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>                           | <b>11 662</b>   | <b>(1 539)</b> |
| <b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)</b>                                     | <b>(30)</b>     | <b>(7 097)</b> |
| <b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>  | <b>(30)</b>     | <b>(7 097)</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                       | -               | -              |
| <b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>10 642</b>   | <b>10 329</b>  |
| <b>G Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (F+-D), w tym:</b>                                 | <b>10 612</b>   | <b>3 232</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   |                 |                |

### 32. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. w tys. PLN

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. PLN                    | Stan na<br>30.09.2006r. | Stan na<br>30.09.2005r. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                | 30 105                  | 27 614                  |
| - korekty błędów podstawowych                                      | -                       | -                       |
| la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 30 105                  | 27 614                  |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu                           | 5 800                   | 5 800                   |
| 1.1 Zmiany kapitału podstawowego                                   | -                       | -                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -                       | -                       |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                  | -                       | -                       |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -             | -             |
| 1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu  | <b>5 800</b>  | <b>5 800</b>  |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu   | 18 011        | 16 458        |
| 2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego  | 762           | 1 515         |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 762           | 1 515         |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej   | 240           | -             |
| - z podziału zysku (ustawowo)  | 520           | 1 515         |
| - z przeniesienia kapitału z aktualizacji z 01.01.1995r.                                       | -             | -             |
| - zbycia środków trwałych  | 2             | -             |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -             | -             |
| 2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                       | <b>18 773</b> | <b>17 973</b> |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu                                  | 2 229         | 2 267         |
| 3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny   | (470)         | -             |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | (468)         | -             |
| - aktualizacja wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży                          | (543)         | -             |
| - z likwidacji środków trwałych  | -             | -             |
| - korekta skutków przejścia na MSR   | 75            | -             |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | 2             | -             |
| - zbycia środków trwałych  | 2             | -             |
| - likwidacji środków trwałych  | -             | -             |
| 3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                   | <b>1 759</b>  | <b>2 267</b>  |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu   | -             | -             |
| 4.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych   | 11 600        | -             |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 11 600        | -             |
| - wpływ z emisji akcji   | 11 600        | -             |
| b) zmniejszenia  | -             | -             |
| 4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu  | <b>11 600</b> | -             |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu  | 4 065         | 3 089         |
| 5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 4 065         | 3 089         |
| - korekty zysków z lat ubiegłych   | (75)          | -             |
| 5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                      | 3 990         | 3 089         |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -             | -             |
| - aktualizacji wyceny na 01.01.2004r.  | -             | -             |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | 4 021         | 3 045         |
| - podziału   | 4 021         | 3 045         |
| - z aktualizacji wyceny na 01.01.2005r.  | -             | -             |
| 5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | <b>(31)</b>   | <b>44</b>     |
| 6. Wynik netto   | 5 304         | 2 092         |
| a) zysk netto  | 5 304         | 2 092         |
| b) strata netto  | -             | -             |
| c) odpisy z zysku  | -             | -             |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)   | <b>43 205</b> | <b>28 176</b> |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | <b>43 205</b> | <b>28 176</b> |

### 33. Wybrane dane ze skróconego sprawozdania „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 29.09.2006r. – 3,9835, a na 30.09.2005r. - 3,9166.
- 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 2006r. średnia ta wyniosła 3,9171, a w 2005r. 4,0583.



Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 31.01.2006r. do 30.09.2006r.

|            |               |         |
|------------|---------------|---------|
| 31.01.2006 | - kurs średni | 3. 8285 |
| 28.02.2006 | - „           | 3. 7726 |
| 31.03.2006 | - „           | 3. 9357 |
| 28.04.2006 | - „           | 3.8740  |
| 31.05.2006 | - „           | 3.9472  |
| 30.06.2006 | - „           | 4.0434  |
| 31.07.2006 | - „           | 3.9321  |
| 31.08.2006 | - „           | 3.9369  |
| 29.09.2006 | - „           | 3.9835  |

-----  
 35,2539 : 9 = 3.9171

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | W TYS. ZŁ                  |                            | W TYS. EUR                 |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.01.2006 -<br>30.09.2006 | 01.01.2005 -<br>30.09.2005 | 01.01.2006 -<br>30.09.2006 | 01.01.2005 -<br>30.09.2005 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 15 953                     | 9 961                      | 4 073                      | 2 454                      |
| II. Zysk z działalności operacyjnej                                 | 3 787                      | 2 126                      | 967                        | 524                        |
| III. Zysk brutto  | 6 470                      | 2 389                      | 1 652                      | 589                        |
| IV. Zysk netto  | 5 304                      | 2 092                      | 1 354                      | 515                        |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 5 373                      | -3 770                     | 1 372                      | -929                       |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -17 065                    | -1 788                     | -4 357                     | -441                       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | 11 662                     | -1 539                     | 2 977                      | -379                       |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | -30                        | -7 097                     | -8                         | -1 749                     |
| IX. Aktywa, razem   | 54 756                     | 31 606                     | 13 746                     | 8 070                      |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 11 551                     | 3 430                      | 2 900                      | 876                        |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | -                          | -                          | -                          | -                          |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 9 685                      | 2 501                      | 2 431                      | 639                        |
| XIII. Kapitał własny  | 43 205                     | 28 176                     | 10 846                     | 7 194                      |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 5 800                      | 5 800                      | 1 456                      | 1 481                      |
| XV. Średnioważona liczba akcji (w szt.)                             | 33 249 084                 | 29 000 000                 | 33 249 084                 | 29 000 000                 |
| XVI. Rozwodniona liczba akcji (w szt.)*                             | 99 300 000                 | 29 000 000                 | 99 300 000                 | 29 000 000                 |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)              | 0,16                       | 0,07                       | 0,04                       | 0,02                       |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł / akcję) | 0,05                       | 0,07                       | 0,01                       | 0,02                       |
| XIX. Wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)                   | 1,30                       | 0,97                       | 0,33                       | 0,25                       |
| XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)        | 0,44                       | 0,97                       | 0,11                       | 0,25                       |