

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INWESTORA „LUBAWA” S.A.  
za okres od 01.01.2007r. do  
30.06.2007r.**

Str.

Spis not .....	2
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r.....	3
1. Informacje ogólne.....	3
2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego inwestora.....	3
3. Założenie kontynuacji działalności .....	4
4. Zasady rachunkowości.....	4
II. BILANS INWESTORA „LUBAWA” S.A. SPORZĄDZONY NA 30.06.2007r. w tys. PLN.....	9
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r. w tys. PLN .....	10
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r. w tys. PLN .....	11
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r. w tys. PLN .....	13
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r. w tys. PLN.....	14
1. Noty objaśniające do bilansu inwestora „LUBAWA” S.A. sporządzonego na 30.06.2007r. w tys. PLN.....	14
2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r. w tys. PLN .....	29
3. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	32
4. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN.....	33
5. Informacja o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego w tys. PLN .....	36
6. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r. ....	36
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	37
8. Wybrane dane ze sprawozdania finansowego „LUBAWA” S.A w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO .....	37
9. Dane finansowe Spółki „LUBAWA” S.A.....	38
10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	40

## Spis not

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

## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r.

### 1. Informacje ogólne

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest :

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

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany:

- Klasyfikacja wg GPW w Warszawie – branża Przemysł Lekki.

Podstawowe segmenty działalności Spółki

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

Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

- Skład Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym inwestora oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego inwestora był następujący:  
Włodzimierz Fafiński - Prezes Zarządu od 18.09.2006 r
- Skład Rady Nadzorczej jednostki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym inwestora oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego inwestora był następujący:

Jacek Łukjanow	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od dnia 14.09.2006 r.
Krzysztof Dobrowolski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	od dnia 21.03.2006 r .
Przemysław Borgosz	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	od dnia 11.01.2007 r .
Piotr Gańko	Sekretarz Rady Nadzorczej	od dnia 14.09.2006 r.
Robert Karwowski	Członek Rady Nadzorczej	od dnia 21.03.2006 r.

### 2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego inwestora

Sprawozdanie finansowe inwestora obejmujące okres od 1 stycznia 2007r do 30 czerwca 2007 r zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) nr 1 odnoszącego się do prezentacji sprawozdań finansowych. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2006 r do 30 czerwca 2006 r.

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 r jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym inwestora, w którym udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności. Za okresy do dnia 31.12.2006 r sporządzane i ogłaszane sprawozdania były skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi. W konsekwencji tej zmiany, dane porównywalne w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za I półrocze 2007 roku ( czyli dane za I półrocze 2006 r) zostały wycenione metodą praw własności z wyłączeniem danych finansowych Spółki z o.o Mista, która była konsolidowana ze sprawozdaniem LUBAWY S.A za I półrocze 2006 roku.

„LUBAWA” S.A. posiada od 26 kwietnia 2006 r oddział MILAGRO w Grudziądzu sporządzający samodzielnie sprawozdania finansowe, w związku z tym sprawozdanie finansowe „LUBAWA” S.A. jest sprawozdaniem łącznym będącym sumą sprawozdania finansowego jednostki i jej oddziału. Zasady rachunkowości oddziału są zgodne z zasadami stosowanymi przez „LUBAWA” S.A.

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

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

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

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

### **3. Założenie kontynuacji działalności**

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

### **4. Zasady rachunkowości**

#### **Wartości niematerialne**

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

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

- Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

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

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

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Do środków trwałych Spółka zalicza składniki majątkowe kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia ich do używania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powyżej 3, 5 tys. zł.

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

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

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

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększoną o koszty związane z zakupem i przystosowaniem składników majątku jako zdolnych do używania. Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę do dokonywania odpisów amortyzacyjnych według przewidywanego okresu ekonomicznej ich użyteczności.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową od momentu rozpoczęcia ich użytkowania, przy zastosowaniu stawek amortyzacji odzwierciedlających okres ekonomicznej ich użyteczności.

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

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

#### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

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

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

#### **Zapasy**

- Materiały

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

- Półprodukty i produkty w toku

Półprodukty wyceniane się po koszcie standardowym.

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

- Produkty gotowe

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

- Towary

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy

Jeżeli cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów jest wyższy od wartości netto możliwej do uzyskania, 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 odnoszone są do rachunku zysków i strat.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

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

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

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

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

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

### **Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej.**

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

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

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

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

Spółka klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe do jednej z czterech kategorii:

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

#### Wycena instrumentów finansowych

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

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

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

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

### **Przychody i koszty**

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

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

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

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



## **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Leasing**

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

### **Program świadczeń pracowniczych**

W Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalno - rentowych, które są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę oraz do nagród jubileuszowych, przysługujących pracownikom, którzy przepracowali min 20 lat.

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

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

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

### **Wynik finansowy**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

Data sporządzenia 21.09.2007 r

Z-ca Głównego Księgowego

Prezes Zarządu

Grażyna Jędrychowska

Włodzimierz Fafiński

**II. BILANS INWESTORA „LUBAWA” S.A. SPORZĄDZONY NA 30.06.2007r. w tys. PLN**

<b>BILANS SPORZĄDZONY NA 30.06.2007r. W TYS. PLN</b>		Stan na NOTA 30.06.2007r.	Stan na 31.12.2006r.	Stan na 30.06.2006r.
<b>AKTYWA</b>				
<b>A. Aktywa trwałe, w tym:</b>		<b>54 188</b>	<b>45 213</b>	<b>35 141</b>
I. Wartości niematerialne	1	918	946	1 175
II. Wartość firmy z konsolidacji		-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2	14 968	14 484	14 537
IV. Należności długoterminowe	3	-	-	312
V. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	4	10 044	10 827	7 788
VI. Inwestycje długoterminowe	5	27 886	17 499	9 814
VII. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	345	467	551
VIII. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7	27	990	964
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>26 476</b>	<b>23 641</b>	<b>14 116</b>
I. Zapasy	8	4 923	2 630	3 547
II. Należności krótkoterminowe		5 883	4 313	6 785
1. Należności z tytułu dostaw i usług	9	1 983	2 725	4 834
2. Pozostałe należności	10	3 900	1 588	1 951
III. Inwestycje krótkoterminowe		15 568	16 681	3 686
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11	6 286	5 233	767
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	9 282	11 448	2 919
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	102	17	98
<b>Aktywa razem</b>		<b>80 664</b>	<b>68 854</b>	<b>49 257</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>A. Kapitał własny, w tym:</b>		<b>71 344</b>	<b>57 536</b>	<b>33 917</b>
1. Kapitał podstawowy	14	17 400	17 400	5 800
2. Kapitał zapasowy	15	25 979	18 734	18 533
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	17 387	9 218	3 489
5. Zysk z lat ubiegłych	17	4 952	683	683
6. Zysk netto roku bieżącego, w tym:		5 626	11 501	5 412
a. Zysk netto spółki		6 409	7 232	4 182
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>9 320</b>	<b>11 318</b>	<b>15 340</b>
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	18	4 136	2 222	1 006
II. Rezerwy na zobowiązania	19	582	1 390	1 192
III. Zobowiązania długoterminowe		-	-	-
IV. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		4 342	7 422	13 003
1. Zobowiązania finansowe	20	-	-	5 060
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	2 440	4 434	1 766
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	5	256	421
4. Pozostałe zobowiązania	23	1 897	2 732	5 756
V. Rozliczenia międzyokresowe	24	260	284	139
<b>Pasywa razem</b>		<b>80 664</b>	<b>68 854</b>	<b>49 257</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	46 797 260	29 000 000
Wartość księgową na jedną akcję (zł/akcję)		0,82	1,23	1,17
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*		87 000 000	46 797 260	99 300 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/akcję)		0,82	1,23	0,34

Data sporządzenia 21.09.2007r.

Z-ca Głównego Księgowego

Prezes Zarządu

Grażyna Jędrychowska

Włodzimierz Fafiński

### III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r. w tys. PLN

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna) W TYS. PLN		NOTY	Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.	Za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r.
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>			<b>9 454</b>	<b>8 451</b>
- od jednostek powiązanych			-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25		9 127	8 298
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26		327	153
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>			<b>6 507</b>	<b>5 718</b>
- jednostkom powiązanim			-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27		6 263	5 641
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			244	77
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>			<b>2 947</b>	<b>2 733</b>
D. Koszty sprzedaży			178	94
E. Koszty ogólnego zarządu			1 224	1 974
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>			<b>1 545</b>	<b>665</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	28		216	2 426
H. Pozostałe koszty operacyjne	29		60	40
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>			<b>1 701</b>	<b>3 051</b>
J. Przychody finansowe	30		3 481	1 397
K. Koszty finansowe	31		267	139
L. Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządkowanych			-	75
<b>Ł. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>			<b>4 915</b>	<b>4 384</b>
M. Odpis wartości firmy			-	518
N. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			1 617	2 419
<b>O. Zysk (strata) brutto (L-M+N)</b>			<b>6 532</b>	<b>6 285</b>
P. Podatek dochodowy			906	855
<b>R. Zysk (strata) netto (O-P) z działalności kontynuowanej</b>	32		<b>5 626</b>	<b>5 430</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>S. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>			-	<b>(18)</b>
<b>T. Zysk (strata) netto</b>			<b>5 626</b>	<b>5 412</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)			87 000 000	29 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*			87 000 000	99 300 000
<b>Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki(zł/akcję)			0,06	0,19
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)			0,06	0,05
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>				
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki(zł/akcję)			0,06	0,19
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)			0,06	0,05
<b>Zysk z działalności zaniechanej</b>				
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki(zł/akcję)			0,00	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)			0,00	0,00
Data sporządzenia 21.09.2007r.	Z-ca Głównego Księgowego			Prezes Zarządu
	Grażyna Jędrychowska			Włodzimierz Fafiński

#### IV. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r. w tys. PLN

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. PLN	Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.	Za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r.
<b>A</b>		
<b>Przepiywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) brutto	6 532	6 286
II. Korekty razem:	(9 773)	(109)
1. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(1 617)	(2 419)
2. Amortyzacja	602	585
3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-	(6)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(246)	-
5. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(3 121)	(1 909)
6. Zmiana stanu rezerw	(808)	(21)
7. Zmiana stanu zapasów	(2 292)	737
8. Zmiana stanu należności	1 669	1 033
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2 795)	1 554
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(111)	(101)
11. Przepiywy z tytułu PDOP	(1 041)	(286)
12. Inne korekty	(13)	724
<b>III. Przepiywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>(3 241)</b>	<b>6 177</b>
<b>B</b>		
<b>Przepiywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	19 941	4 144
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57	2 117
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 689	2 027
a) w jednostkach powiązanych	1 944	443
- spłata pożyczek	-	52
- odsetki	-	1
- zbycie udziałów	-	390
- dywidendy i udziały w zyskach	1 944	-
b) w pozostałych jednostkach	12 745	1 584
- zbycie aktywów finansowych	11 483	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	32	1 522
- odsetki	230	62
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 000	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	5 195	-
II. Wydatki	18 866	22 988
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	168	1 449
2. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	9 055
3. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	516	-
4. Na aktywa finansowe, w tym:	15 377	12 484
a) w jednostkach powiązanych	-	3 971
- udziały w jednostkach zależnych	-	3 971

b) w pozostałych jednostkach	15 377	8 513
- nabycie udziałów	13 377	8 348
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	165
- nabycie innych aktywów finansowych	2 000	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	2 805	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>1 075</b>	<b>(18 844)</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	-	7 631
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	7 619
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Zakończenie lokaty	-	-
5. Odsetki otrzymane od papierów wartościowych	-	-
6. Inne wpływy finansowe	-	12
II. Wydatki	-	2 687
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	2 616
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	27
8. Odsetki	-	44
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-</b>	<b>4 944</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)</b>	<b>(2 166)</b>	<b>(7 723)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(2 166)</b>	<b>(7 723)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	72	-
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 448</b>	<b>10 642</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (F+-D), w tym:</b>	<b>9 282</b>	<b>2 919</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Data sporządzenia 21.09.2007r.

Z-ca Głównego Księgowego

Prezes Zarządu

Grażyna Jędrzychowska

Włodzimierz Fafiński

**V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r. w tys. PLN**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. PLN	Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.	Za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r.	Za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r.
I. Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej na początek okresu (BO)	57 536	30 819	30 819
- korekty błędów podstawowych		-	-
la. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	57 536	30 819	30 819
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	17 400	5 800	5 800
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	-	11 600	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	11 600	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	11 600	-
b) zmniejszenie	-	-	-
1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu	<b>17 400</b>	<b>17 400</b>	<b>5 800</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 734	18 011	18 011
2.1 Zmiany kapitału zapasowego	7 245	723	522
a) zwiększenie (z tytułu)	7 245	723	522
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	203	-
- z podziału zysku (ustawowo)	7 232	520	520
- zbycia i likwidacji aktywów trwałych	13	-	2
b) zmniejszenie	-	-	-
2.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	<b>25 979</b>	<b>18 734</b>	<b>18 533</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 218	2 229	2 229
- korekta błędów podstawowych	-	75	75
3.1 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	9 218	2 304	2 304
3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	8 169	6 914	1 185
a) zwiększenie (z tytułu)	8 182	6 914	1 187
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 182	6 914	1 187
b) zmniejszenie (z tytułu)	13	-	2
- likwidacji środków trwałych	13	-	2
3.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	<b>17 387</b>	<b>9 218</b>	<b>3 489</b>
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 184	4 779	4 779
4.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 184	4 779	4 779
- korekty zysków z lat ubiegłych	-	(75)	(75)
4.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 184	4 704	4 704
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	7 232	4 021	4 021
- podziału	7 232	4 021	4 021
4.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	<b>4 952</b>	<b>683</b>	<b>683</b>
5. Wynik netto	5 626	11 501	5 412
a) zysk netto, w tym m.in.:	5 626	11 501	5 412
- zysk(strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(783)	5 458	2 419
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>71 344</b>	<b>57 536</b>	<b>33 917</b>

Data sporządzenia 21.09.2007r.

Z-ca Głównego Księgowego

Prezes Zarządu

Grażyna Jędrychowska

Włodzimierz Fafiński

## VI. INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2007r. DO 30.06.2007r. w tys. PLN

### 1. Noty objaśniające do bilansu inwestora „LUBAWA” S.A. sporządzonego na 30.06.2007r. w tys. PLN

Nota 1: Wartości niematerialne

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Wartości niematerialne, w tym:</b>	<b>918</b>	<b>946</b>	<b>1 175</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	409	424	439
2. Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	-	-	168
3. Licencje na oprogramowanie	407	399	425
4. Know-how	102	123	143

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

W okresie od 01.01.2007 r do 30.06.2007 r nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Wartość bilansowa wartości niematerialnych, które figurowałyby w sprawozdaniu finansowym, gdyby aktywa te były wykazywane na dzień 30.06.2007r. wg cen nabycia:

	<u>Wartość netto na 30.06.2007r.</u>
<b>Wartości niematerialne, w tym:</b>	<b>896</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	409
2. Licencje na oprogramowanie	385
3. Know-how	102

Wartość kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny powstałego w wyniku przeszacowania wartości niematerialnych wynosił na 01.01.2007r. 32 tys.zł. W trakcie okresu nie wystąpiły zmiany w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny powstałym z wyniku przeszacowania wartości niematerialnych.

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

Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	Licencje na oprogramowanie	Know-how	Razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2007r.</b>	<b>454</b>	<b>600</b>	<b>712</b>	<b>246</b>	<b>2 012</b>
+ zwiększenia	-	-	38	-	38
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 30.06.2007r.</b>	<b>454</b>	<b>600</b>	<b>750</b>	<b>246</b>	<b>2 050</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2007r.</b>	30	456	313	123	922
+ zwiększenia	15	-	30	21	66
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 30.06.2007r.</b>	45	456	343	144	988
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2007 r</b>	-	144	-	-	144
+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 30.06.2007 r</b>	-	144	-	-	144
<b>Wartość netto na 30.06.2007r.</b>	<b>409</b>	<b>-</b>	<b>407</b>	<b>102</b>	<b>918</b>
<b>Amortyzacja za 2007r.</b>	15	0	30	20	65

Dane porównywalne za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	Licencje na oprogramowanie	Know-how	Razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2006r.</b>	<b>454</b>	<b>600</b>	<b>592</b>	<b>246</b>	<b>1 892</b>
+ zwiększenia	-	-	120	-	120
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31.12.2006r.</b>	<b>454</b>	<b>600</b>	<b>712</b>	<b>246</b>	<b>2 012</b>
Umorzenie na 01.01.2006r.	-	408	265	82	755
+ zwiększenia	30	48	48	41	167
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 31.12.2006r.</b>	<b>30</b>	<b>456</b>	<b>313</b>	<b>123</b>	<b>922</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2006 r</b>	-	-	-	-	-
+ zwiększenie odpisu	-	144	-	-	144
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2006 r</b>	-	144	-	-	144
<b>Wartość netto na 31.12.2006r.</b>	<b>424</b>	<b>-</b>	<b>399</b>	<b>123</b>	<b>946</b>
<b>Amortyzacja za 2006r.</b>	<b>30</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>41</b>	<b>167</b>

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

Nota 2: Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>14 968</b>	<b>14 484</b>	<b>14 537</b>
1. Środki trwałe	14 869	14 482	14 444
- grunty, w tym;	2 248	1 304	788
grunty własne	516	516	-
prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 732	788	788
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 078	6 136	6 214
- urządzenia techniczne i maszyny	6 357	6 776	7 124
- środki transportu	173	250	299
- inne środki trwałe	13	16	19
2. Środki trwałe w budowie	99	2	93
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-

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

Przeszacowanie środków trwałych przeprowadza się w Spółce co 5 lat.

Wartość bilansowa środków trwałych, które figurowałyby w sprawozdaniu finansowym inwestora, gdyby aktywa te były wykazywane na dzień 30.06.2007r. wg cen nabycia:

	<b>LUBAWA</b>
	<b>Wartość netto na 30.06.2007r.</b>
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>11 249</b>
- grunty	2 053
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 542



- urządzenia techniczne i maszyny	4 493
- środki transportu	159
- inne środki trwałe	2

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

na początek okresu (01-01-2007)	2 190 tys.zł
- zmniejszenia z tyt. likwidacji	-
- zwiększenie	-
Stan na 30-06-2007 r.	2 190 tys. zł

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

Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

	Środki trwałe						Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
	Grunty (w tym prawo uż. wiecz. gr.)	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem środki trwałe (3 do 7)			
Wartość brutto na 01.01.2007r.	3 140	7 239	11 886	573	63	22 901	60	-	22 961
+ zwiększenia z tyt. Milagro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ zwiększenia	-	-	-	-	-	-	135	-	135
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży	-	-	54	78	-	132	-	-	132
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży, likwidacji, rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	8	-	-	8	38	-	46
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 30.06.2007r</b>	<b>3 140</b>	<b>7 239</b>	<b>11 824</b>	<b>495</b>	<b>63</b>	<b>22 761</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>22 918</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2007 r</b>	-	-	-	-	-	-	58	-	58
+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 30.06.2007 r</b>	-	-	-	-	-	-	58	-	58
<b>Wartość brutto na 30.06.2007r po odpisie aktualizującym</b>	<b>3 140</b>	<b>7 239</b>	<b>11 824</b>	<b>495</b>	<b>63</b>	<b>22 761</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>22 860</b>
- zmniejszenia z tyt. przeznaczenia do sprzedaży	-	-	28	-	-	28	-	-	28
<b>Wartość brutto na 30.06.2007r po uwzględnieniu zmniejszenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>3 140</b>	<b>7 239</b>	<b>11 796</b>	<b>495</b>	<b>63</b>	<b>22 733</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>22 832</b>
Umorzenie na 01.01.2007r	892	1 083	5 083	323	47	7 428	-	-	7 428
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy	-	39	276	41	3	359	-	-	359
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy oddział Milagro	-	39	138	-	-	177	-	-	177
- zmniejszenia umorzeń (np. z tyt. sprzedaży, likwid. środków trw.)	-	-	57	42	-	99	-	-	99
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 30.06.2007r	892	1 161	5 440	322	50	7 865	-	-	7 865
- zmniejszenia umorzeń z tyt. przeznaczenia do sprzedaży,	-	-	1	-	-	1	-	-	1
Umorzenie na 30.06.2007r po uwzględnieniu zmniejszenia umorzenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży	892	1 161	5 439	322	50	7 864	-	-	7 864
Wartość netto na 01.01.2007r.	2 248	6 156	6 803	250	16	15 473	2	-	15 475

## Sprawozdanie finansowe inwestora „LUBAWA S.A.” za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

Wartość netto na 30.06.2007r po uwzględnieniu ŚT przeznaczonych do sprzedaży	2 248	6 078	6 357	173	13	14 869	99	-	14 968
<b>Amortyzacja za 2007r.</b>	-	78	415	41	3	537			

Dane porównywalne za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r.

	Środki trwałe					Razem środki trwałe (3 do 7)	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
	Grunty (w tym prawo uż. wiecz. gr.)	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe				
Wartość brutto na 01.01.2006r.	2 356	3 811	6 303	957	80	13 507	2 059	-	15 566
+ zwiększenia z tyt. Milagro	268	3 384	5 316	-	-	8 968	-	-	8 968
+ zwiększenia	516	44	355	-	-	915	979	-	1 894
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży	-	-	50	384	-	434	-	-	434
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży, likwidacji, rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	38	-	17	55	2 457	-	2 512
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	521	-	521
<b>Wartość brutto na 31.12.2006r</b>	<b>3 140</b>	<b>7 239</b>	<b>11 886</b>	<b>573</b>	<b>63</b>	<b>22 901</b>	<b>60</b>	-	<b>22 961</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2006 r</b>	-	-	-	-	-	-	521	-	521
+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-	-	58	-	58
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-	-	521	-	521
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2006 r</b>	-	-	-	-	-	-	58	-	58
<b>Wartość brutto na 31.12.2006r po odpisie aktualizującym</b>	<b>3 140</b>	<b>7 239</b>	<b>11 886</b>	<b>573</b>	<b>63</b>	<b>22 901</b>	<b>2</b>	-	<b>22 903</b>
- zmniejszenia z tyt. przeznaczenia do sprzedaży	1 570	21	28	-	-	1 619	-	-	1 619
<b>Wartość brutto na 31.12.2006r po uwzględnieniu zmniejszenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>1 570</b>	<b>7 218</b>	<b>11 858</b>	<b>573</b>	<b>63</b>	<b>21 282</b>	<b>2</b>	-	<b>21 284</b>
Umorzenie na 01.01.2006r	892	947	4 424	510	58	6 831	521	-	7 352
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy	-	78	522	151	7	758	-	-	758
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy oddział Milagro	-	58	207	-	-	265	-	-	265
- zmniejszenia umorzeń (np. z tyt. sprzedaży, likwid. środków trw.)	-	-	70	338	18	426	-	-	426
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	521	-	521
Umorzenie na 31.12.2006r	892	1 083	5 083	323	47	7 428	-	-	7 428
- zmniejszenia umorzeń z tyt. przeznaczenia do sprzedaży,	626	1	1	-	-	628	-	-	628
Umorzenie na 31.12.2006r po uwzględnieniu zmniejszenia umorzenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży	266	1 082	5 082	323	47	6 800	-	-	6 800
Wartość netto na 01.01.2006r.	1 464	2 864	1 879	447	22	6 676	1 538	-	8 214
Wartość netto na 31.12.2006r po uwzględnieniu ŚT przeznaczonych do sprzedaży	1 304	6 136	6 776	250	16	14 482	2	-	14 484
<b>Amortyzacja za 2006r.</b>	-	136	729	151	7	1 023			

Dnia 28.11.2006r. „LUBAWA” S.A. nabyła od Gminy Miejskiej w Lubawie niezabudowaną nieruchomość gruntową przy ulicy Borek w Lubawie za łączną kwotę netto 512 tys. zł. LUBAWA S.A w przyszłości zamierza wybudować na zakupionym gruncie nowy zakład produkcyjny.

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

Nakłady na środki trwałe w 2007 r Spółka planuje na około 2 000 tys. zł.

Środki trwałe w budowie obejmują:

- |                              |            |
|------------------------------|------------|
| ▪ inwestycja przy ul. Borek  | 52 tys. zł |
| ▪ linia powlekarni w Milagro | 47 tys. zł |

Wykaz gruntów użytkowanych wieczysto:

- |   |
|---|
| ▪ prawo wieczystego użytkowania w Lubawie – 34 187m <sup>2</sup> - wartość bilansowa 520 tys. zł    |
| ▪ prawa wieczystego użytkowania w Grudziądzu – 25 718m <sup>2</sup> – wartość bilansowa 268 tys. zł |

Wykaz środków trwałych używanych na podstawie umów dzierżawy

	Podmiot dzierżawiący	
	Brand Niemcy	Isabella Dania
Stan na 01.01.2007r.	15	1 336
Zwiększenia	-	146
Zmniejszenia	-	-
Stan na 30.06.2007r.	15	1 482

Na nieruchomości w Lubawie ustanowiono hipotekę w kwocie 4 500 tys. zł tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu.

Na rzeczach ruchomych w postaci maszyn i urządzeń technicznych ustanowiono przewłaszczenie na kwotę 1 012 tys. zł. tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu.

Nota 3: Należności długoterminowe

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Należności długoterminowe, w tym:</b>	-	-	<b>312</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	312

Nota 4: Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, w tym:</b>	<b>10 044</b>	<b>10 827</b>	<b>7 788</b>
1. Spółka stowarzyszona "Sarmata" Sp. z o.o., w tym:	154	155	161
- udziały w Sarmacie	-	-	-
- 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym, zysku z lat ubiegłych	156	254	255
- 50% udziału w zysku netto	(2)	(99)	(94)
2. Spółka stowarzyszona "Prymus" Sp. z o.o., w tym:	9 890	10 672	7 627
- wartość firmy	3 086	3 086	3 086
- 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym	5 185	1 959	1 959
- 50% udziału w zysku netto	1 619	5 627	2 582

Nota 5: Inwestycje długoterminowe

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Inwestycje długoterminowe - instrumenty dostępne do sprzedaży, w tym:</b>	<b>27 886</b>	<b>17 499</b>	<b>9 814</b>
1. Nieruchomości	516	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	27 370	17 499	9 814
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
- w pozostałych jednostkach, w tym:	27 370	17 499	9 814

- udziały w "PRIMA CHARTER" Sp. z o.o.	1 001	1 001	-
prawa poboru PROTEKTOR S.A	-	631	-
akcje PROTEKTOR S.A	-	-	5 307
akcje LENTEX S.A	23 068	8 360	4 507
prawa do akcji LENTEX S.A	-	7 507	-
- akcje pozostałych spółek notowanych na GPW	771	-	-
- fundusze inwestycyjne	2 530	-	-

\* Zmiana nazwy firmy z Fischer Air Polska Spółka z o.o na Prima Charter Spółka z o.o.

Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych ujmowane są według cen nabycia.

Wykaz jednostek stowarzyszonych, w których Spółka posiada udziały na dzień 30.06.2007r.:

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

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych, obejmujące łączne wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz wysokość zysku lub straty na 30.06.2007 r.

	<b>PRYMUS Sp. z o.o</b>	<b>SARMATA Sp. z o.o</b>
--	-------------------------	--------------------------

**Informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych na 30.06.2007 r**

	<b>PRYMUS Sp. z o.o</b>	<b>SARMATA Sp. z o.o</b>
Łączne wartości aktywów	15 211	306
Łączne wartości zobowiązań	1 603	-
Łączne wartości przychodów	12 680	3
Zysk/strata	3 237	(4)

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

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Procent posiadanych udziałów</b>	<b>Wartość księgowa</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>Procent udziału w kapitale własnym</b>	<b>Różnica</b>
"SARMATA" Spółka z o.o	50	50	306	153	103
"PRYMUS" Spółka z o.o	50	5 795	13 608	6 804	1 009

Na 30.06.2007 r „LUBAWA” S.A posiada 10 000 udziałów w spółce "PRIMA CHARTER" Sp. z o.o o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wartość transakcji wyniosła 1 000 tys. zł. Udział procentowy „LUBAWY „ S.A w "PRIMA CHARTER" Sp. z o.o wynosi 2,89 %.

Na 30.06.2007 r „LUBAWA” S.A posiada 288 350 sztuk akcji w Zakładach Lentex S.A. Wartość w cenie nabycia 4 917 tys.zł. Wartość po aktualizacji na 30.06.2007 r. ( 18 151 tys. zł ) wynosi 23 068 tys. zł.

Skutki aktualizacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych na dzień 30.06.2007r. w kwocie 18 638 tys. zł zostały odniesione na kapitał z aktualizacji stanowiący element kapitałów własnych.

- aktualizacja wyceny akcji w Zakładach „LENTEX” S.A.	18 151 tys. zł
- aktualizacja wyceny akcji pozostałych spółek notowanych na GPW	- 43 tys. zł
- aktualizacja wyceny funduszy inwestycyjnych	<u>530 tys. zł</u>
	18 638 tys. zł

Wycena akcji dokonana została na dzień 30.06.2007 r i nie uwzględnia wahań kursów, jakie nastąpiły między dniem wyceny aktywów finansowych a dniem opublikowania niniejszego sprawozdania.

Za wartość godziwą instrumentów finansowych udziałów w "PRIMA CHARTER" Sp. z o.o przyjęto wartość księgową, gdyż są to udziały, które nie są notowane na giełdzie i brak jest możliwości ustalenia ich wiarygodnej wartości godziwej. Nie podano żadnych szacunków, gdyż uznano je za mało wiarygodne.

#### Nota 6: Aktywa z tytułu odroczonego podatku

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	345	467	551

Główne pozycje aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz ich zmiany w 2007r. i 2006r.

Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

	Stan na			Stan na
	01.01.2007r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2007r.
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>467</b>	<b>219</b>	<b>341</b>	<b>345</b>
1. Ujemne różnice kursowe od pozycji pieniężnych	6	21	6	21
2. Wynagrodzenia niewypłacone na 30.06.2007r.	97	87	97	87
3. ZUS niewypłacony na 30.06.2007r.	45	38	45	38
4. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	37	12	12	37
5. Rezerwy na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	257	24	174	107
6. Pozostałe rezerwy na zobowiązania	7	3	7	3
7. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	-	26	-	26
8. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitały	-	8	-	8
9. Skutki przejścia na MSR - przeszacowanie środków trwałych in minus - korekta	18	-	-	18
Odniesione na kapitał z aktualizacji	8			
Odniesione na wynik z lat ubiegłych	-			
Odniesione na wynik finansowy	-148			

Dane porównywalne za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r.

	Stan na			Stan na
	01.01.2006r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2006r.
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>173</b>	<b>456</b>	<b>162</b>	<b>467</b>
1. Ujemne różnice kursowe od pozycji pieniężnych	18	11	23	6
2. Wynagrodzenia niewypłacone na 31.12.2006r.	45	97	45	97
3. ZUS niewypłacony na 31.12.2006r.	22	45	22	45
4. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	37	29	29	37
5. Rezerwy na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	45	243	31	257
6. Pozostałe rezerwy na zobowiązania	6	13	12	7
7. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
8. Skutki przejścia na MSR - przeszacowanie środków trwałych in minus - korekta	-	18	-	18

Odniesione na kapitał z aktualizacji	-
Odniesione na wynik z lat ubiegłych	18
Odniesione na wynik finansowy	276

Odroczony podatek obliczony został na podstawie stawki podatkowej 19%.

#### Nota 7: Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	27	990	964
Prawo użytkowania wieczystego gruntu w Olsztynie	-	943	944
Droga i plac znajdująca się na nieruchomości w Olsztynie	-	20	20
Urządzenia techniczne i maszyny	27	27	-

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wycenione zostały wg wartości bilansowej, która jest niższa od wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Dnia 07.06.2006r. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu w Olsztynie. Warunkowa umowa sprzedaży zostanie podpisana w przypadku ziszczenia się następującego warunku, że w uchwalonym przez Radę Miasta Olsztyn i ogłoszonym w Dzienniku Urzędowym Województwa Warmińsko-Mazurskiego, miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego miasta Olsztyn sprzedawane działki przeznaczone będą pod zabudowę mieszkaniowo-handlowo-usługową. Umowa warunkowa sprzedaży zostanie zawarta w terminie 14 dni od dnia ukazania się Dziennika Urzędowego Województwa Warmińsko-Mazurskiego, nie później niż do dnia 31.07.2007r. Umowa z dnia 07.06.2006 r w sprawie sprzedaży nieruchomości w Olsztynie nie doszła do skutku z powodu nieziszczenia się warunków zawartych w umowie. Prawo wieczystego użytkowania gruntu zostało przekwalifikowane do środków trwałych.

#### Nota 8: Zapasy

Aktywa obrotowe	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Zapasy, w tym:</b>	<b>4 923</b>	<b>2 630</b>	<b>3 547</b>
1. Materiały	2 816	1 601	1 812
2. Półprodukty i produkty w toku	1 100	430	966
3. Produkty gotowe	906	502	536
4. Towary	78	74	131
5. Zaliczki na dostawy	23	23	102

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie – 2 764 tys. zł

Stan odpisów aktualizujących zapasy na początek okresu 220 tys. zł

Zwiększenia odpisów 64 tys. zł

Zmniejszenia odpisów 87 tys. zł

Stan odpisów aktualizujących zapasy na 30.06.2007r. 197 tys. zł

Zwiększenie odpisów dotyczy :

-odpisanie wartości surowca – nie dokonywano

-odpisanie wartości towarów 64 tys. zł – odniesiona na wartość sprzedanych towarów

Zmniejszenia odpisów dotyczą:

- odwrócenia odpisów zapasów wyrobów gotowych i półfabrykatów z tytułu sprzedaży 1 tys. zł – odniesiono na zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży,
- odwrócenia odpisów zapasów towarów z tytułu sprzedaży 61 tys. zł – odniesiono na zmniejszenie wartości sprzedanych towarów.
- odwrócenia odpisów zapasów towarów z tytułu kasacji 7 tys. zł – odniesiono na pozostałe koszty operacyjne.

- odwrócenia odpisów zapasów surowca z tytułu zużycia 18 tys. zł– odniesiono na pozostałe przychody operacyjne

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań to kwota 1 200 tys. zł stanowiąca przewłaszczenie na rzecz Banku zapasów, surowców produkcyjnych oraz wyrobów gotowych własnych zlokalizowanych w magazynie w Lubawie.

## Nota 9: Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>1 983</b>	<b>2 725</b>	<b>4 834</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	1 983	2 725	4 834
- do 12 miesięcy	1 983	2 725	4 834
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-

## Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2007r.	31.12.2006r.	30.06.2006r.
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>1 983</b>	<b>2 725</b>	<b>4 834</b>
1. W walucie polskiej	1 531	2 015	4 299
2. W walucie obcej (EURO)	452	710	535

Należności w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniono według kursu kupna banku, z ujemnymi różnicami kursowymi na kwotę 15 tys.zł.

## Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
Należności terminowe brutto	1 315	2 104	3 916
Należności przeterminowane brutto, w tym:	2 965	1 501	1 603
- do 1 miesiąca	508	294	253
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	60	200	178
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 642	123	193
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	29	146	117
- powyżej 1 roku	726	738	862
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 297	2 450	685
- należności objęte odpisem przeterminowane	2 297	880	685
- należności objęte odpisem nieprzeterminowane	-	1 570	-
Należności przeterminowane netto	668	621	918
Należności z tytułu dostaw i usług netto	1 983	2 725	4 834

## Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.01.2006r.	01.01.2006r.	01.01.2006r.
	do	do	do
	30.06.2007r.	31.12.2006r.	30.06.2006r.
<b>Stan odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>2 551</b>	<b>944</b>	<b>944</b>
Zwiększenia odpisów	-	2 005	159
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	154	332	265
Zmniejszenie odpisów z tytułu odpisania	-	66	52
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 397</b>	<b>2 551</b>	<b>786</b>
- odpisy aktualizujące należności z tyt. dostaw i usług	2 297	2 450	685
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	101	(101)	101

## Nota 10: Pozostałe należności

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>3 900</b>	<b>1 588</b>	<b>1 951</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	3 900	1 588	1 951
- z tytułu podatków	336	31	54
- inne, w tym:	3 564	1 557	1 897
a) z tytułu pożyczek mieszkaniowych	197	210	178
b) z tytułu należytego wykonania umowy	100	19	124
c) należności od MPM "WEGA" S.A.	-	-	1
d) należności z tytułu inwestycji	-	1 300	1 320
e) kaucja na wynajem biura	24	23	24
f) rozrachunki z domem maklerskim	2 783	-	-
g) z tyt. dywidendy	-	-	246
h) z tyt. dywidendy	456	-	-
i) pozostałe	4	5	4

## Nota 11: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:</b>	<b>6 286</b>	<b>5 233</b>	<b>767</b>
1. W jednostkach powiązanych, w tym:	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
2. W pozostałych jednostkach, w tym:	6 286	5 233	767
- udzielone pożyczki	-	38	767
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 286	5 195	-

Na inne krótkoterminowe aktywa finansowe składają się:

1. Certyfikaty depozytowe z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy	1 000
2. Odsetki od certyfikatów depozytowych naliczone na dzień bilansowy 30.06.2007 r.	21
3. Akcje spółek notowanych na GPW	5 265

Skutki aktualizacji wyceny akcji na dzień 30.06.2007 r w kwocie 13 tys. zł zostały odniesione na wynik finansowy.

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

	Wartość bilansowa na dzień			Wartość godziwa na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
I Aktywa finansowe	40 017	28 577	16 738	40 017	28 577	16 738
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży(długoterminowe)	33 731	23 344	15 659	33 731	23 344	15 6589
2. Aktywa finansowe dostępne do obrotu(krótkoterminowe)	6 286	5 233	767	6 286	5 233	767
3. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-
4. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	-	-	312	-	-	312
II Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-	-	-	-
a) kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
b) kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-



2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-
III Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-	-

## Nota 12: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:</b>	<b>9 282</b>	<b>11 448</b>	<b>2 919</b>
1. Środki pieniężne w kasie	13	7	6
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	501	2 151	1 215
3. Ekwiwalenty środków pieniężnych	8 768	9 290	1 698

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych na dzień 30.06.2007r. obejmują:

- lokaty z terminem zapadalności do 3 miesięcy 8 766 tys. zł
- odsetki od lokat z terminem zapadalności do 3 miesięcy 2 tys. zł  
naliczone na dzień bilansowy 30.06.2007 r.

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

Spółka w trakcie półrocza objętego sprawozdaniem finansowym inwestora zawierała transakcje typu forward w celu ograniczenia ryzyka kursowego, wynik na tych transakcjach był dodatni, jednak nie istotny dla zobrazowania sytuacji finansowej Spółki.

**Ryzyko kredytowe**

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

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

## Nota 13: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>102</b>	<b>17</b>	<b>98</b>
1. Koszty związane z poniesionymi z góry opłatami	102	17	98

## Nota 14: Kapitał podstawowy

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006r.	30.06.2006 r
Kapitał podstawowy	17 400	17 400	5 800

Kapitał akcyjny spółki „LUBAWA” S.A. na dzień 30.06.2007r. w wysokości 17 400 tys. zł i składał się z 87 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,20zł każda, w tym:

- 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 58 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E

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

#### Nota 15: Kapitał zapasowy

Zmiany kapitału zapasowego

	Stan na dzień		
	30.06.2007r.	31.12.2006r.	30.06.2006 r.
Stan kapitału zapasowego na początek okresu	18 734	18 011	18 011
+ emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	203	-
+ zwiększenia z tyt. podziału zysku	7 232	520	520
+ zwiększenia z tyt. sprzedaży przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych	13	-	2
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	25 979	18 734	18 533

#### Nota 16: Kapitał z aktualizacji wyceny

	Stan na dzień		
	30.06.2007r.	31.12.2006r.	30.06.2006 r.
Stan kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 218	2 229	2 229
<b>1. Zwiększenia</b>	<b>20 268</b>	<b>8 611</b>	<b>1 721</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu wyceny aktywów finansowych</b>	<b>20 268</b>	<b>8 536</b>	<b>1 646</b>
+ zwiększenia z tyt. aktualizacji wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	18 638	8 536	1 465
+ aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	8	0	181
+ wyksięgowanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku od wyceny z dnia 31.12.2006 r. aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	1 622	0	0
<b>b) zwiększenia z tytułu środków trwałych</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>75</b>
+ zwiększenia z tyt. korekty skutków przejścia na MSR	0	75	0
+ zwiększenia z tyt. sprzedaży przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych	0	0	75
<b>2. Zmniejszenia</b>	<b>12 099</b>	<b>1 622</b>	<b>461</b>
<b>a) zmniejszenia z tytułu wyceny aktywów finansowych</b>	<b>12 086</b>	<b>1 622</b>	<b>459</b>
- zmniejszenia z tyt. wyksięgowania wyceny z dnia 31.12.2006 r. aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	8 536	0	0
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	3 550	1 622	459
<b>b) zmniejszenia z tytułu środków trwałych</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży i likwidacji przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych	13	0	2
Stan kapitału z aktualizacji na koniec okresu	17 387	9 218	3 489

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

#### Nota 17: Zysk z lat ubiegłych

Stan zysku z lat ubiegłych na 01.01.2007r. wynosił 7 201 tys. zł w tym:

- - 31 tys. zł skutek przejścia na MSR
- 7 232 tys. zł zysk netto za 2006r.
- Uchwałą nr 22/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21.06.2007r. postanowiono, iż zysk za 2006r. w kwocie 7 232 tys. zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Stan zysku z lat ubiegłych na 30.06.2007r. wynosi 4 952 tys. zł i wynika ze skutków przejścia na MSR pod datą 01.01.2004r. w kwocie 44 tys. zł i dokonanej korekty księgowości dotyczących przejścia na MSR dokonanych pod datą 30.06.2006 r na kwotę - 75 tys. zł oraz z wprowadzonych korekt wynikających z wyliczenia metodą praw własności Prymus 4 877 tys. zł i Sarmata 106 tys. zł łącznie na kwotę 4 983 tys. zł.

## Nota 18: Rezerwy na odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.	30.06.2006 r.
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 136	2 222	1 006

Zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

	Stan na		Zmniejszenia	Stan na
	01.01.2007r.	Zwiększenia		
<b>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>2 222</b>	<b>3 583</b>	<b>1 669</b>	<b>4 136</b>
1. Różnice przejściowe, w tym:	21	5	21	5
- niezrealizowane odsetki	21	4	21	4
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	1	-	1
2. Z tytułu amortyzacji	556	-	23	533
3. Rozliczenie umów leasingu	5	-	3	2
4. Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał	1 622	3 550	1 622	3 550
5. Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	-	28	-	28
6. Korekta z tyt. skutków przejścia na MSR	18	-	-	18
Odniesione na kapitał z aktualizacji	3 550			
Odniesione na wynik	(14)			

Zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r.

	Stan na		Zmniejszenia	Stan na
	01.01.2006r.	Zwiększenia		
<b>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>482</b>	<b>1 764</b>	<b>24</b>	<b>2 222</b>
1. Różnice przejściowe, w tym:	18	21	18	21
- niezrealizowane odsetki	18	20	17	21
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	1	1	-
2. Z tytułu amortyzacji	453	103	-	556
3. Rozliczenie umów leasingu	11	-	6	5
4. Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 622	-	1 622
5. Korekta z tyt. skutków przejścia na MSR	-	18	-	18
Odniesione na kapitał z aktualizacji	1 640			
Odniesione na wynik	100			

Odroczony podatek obliczony został na podstawie stawki podatkowej 19%.

## Nota 19: Rezerwy na zobowiązania

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006r.	30.06.2006 r
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>582</b>	<b>1 390</b>	<b>1 192</b>

1. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp., w tym:	564	1 353	1 171
- długoterminowa	395	982	1 104
- krótkoterminowa	169	371	67
2. Pozostałe rezerwy	18	37	21
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	18	37	21

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

	Stan na 01.01.2007r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2007r.
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>1 390</b>	<b>144</b>	<b>952</b>	<b>582</b>
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp., w tym:	1 353	126	915	564
- długoterminowa	982	126	713	395
- krótkoterminowa	371	-	202	169
2. Pozostałe rezerwy	37	18	37	18
- długoterminowa	-	-	-	-
- krótkoterminowa	37	18	37	18

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r.

	Stan na 01.01.2006r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2006r.
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>270</b>	<b>1 347</b>	<b>227</b>	<b>1 390</b>
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp., w tym:	235	1 278	160	1 353
- długoterminowa	200	903	121	982
- krótkoterminowa	35	375	39	371
2. Pozostałe rezerwy	35	69	67	37
- długoterminowa	-	-	-	-
- krótkoterminowa	35	69	67	37

Zmniejszenie rezerw na świadczenia emerytalne itp. w I półroczu 2007 r spowodowane są tym, że pracownicy Oddziału LUBAWY Milagro w Grudziądzu weszli w Układ Zbiorowy Pracy obowiązujący w Lubawie.

Oszacowania wysokości rezerw na w/w świadczenia według stanu zatrudnienia na dzień 30.06.2007r. dokonał aktuariusz.

#### Nota 20: Zobowiązania finansowe

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	-	-	<b>5 060</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	-	-	5 060
- kredyty i pożyczki	-	-	5 060
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	-	-	-

#### Kredyty bankowe

- Umowa kredytowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 05/334/99/Z/VV z dnia 20.12.1999r z BRE Bankiem S.A. w Olsztynie wygasła dnia 22.03.2007 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu była hipoteka na 1 000 tys. zł oraz weksel In blanco i deklaracja wekslowa. Na dzień 30.06.2007 r hipoteka nie została wykreślona.
- Umową kredytu o linię wielocelową wielowalutową nr 801377698-I-KLW-77/2004 z dnia 13.07.2004r. Spółka zaciągnęła kredyt krótkoterminowy w Banku BPH S.A Centrum Korporacyjne w Olsztynie ul. Dąbrowszczaków 11 na kwotę 3 500 tys. zł. W ramach limitu kredytowego Spółka ma możliwość zadłużenia w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tys. zł oraz skorzystania z innych instrumentów rynku pieniężnego (gwarancje, akredytywy, opcje walutowe). Oprocentowanie kredytu wg zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi przewłaszczenie rzeczy ruchomych w postaci maszyn i

urządzeń technicznych, zapasów surowców produkcyjnych w łącznej wysokości 2 212 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do wysokości kwoty 3 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Lubawie przy ul. Dworcowej 1. Na dzień 30.06.2007r. wykorzystanie powyższego kredytu w rachunku bieżącym nie wystąpiło.

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa	Koszty (prowizje + odsetki)
<b>Kredyty</b>			
Kredyt w rach.bieżącym w BRE Banku S.A.	0,00	Wibor 1M + marża banku	0,00
Kredyt w rach.bieżącym w Banku BPH S.A.	0,00	Wibor 1M + marża banku	0,00
<b>Razem kredyty</b>			<b>0,00</b>

Średnia marża banku z tytułu kredytów w okresie sprawozdawczym wyniosła 1,07%.

#### Leasing

	Kategorie wiekowe	30.06.2007 r.		31.12.2006 r.	
		oprocentowanie stałe	oprocentowanie zmienne	oprocentowanie stałe	oprocentowanie zmienne
<b>Leasing operacyjny kopiarki</b>	do 1 roku		-		1
	1 - 5 lat				
	pow. 5 lat				
	Razem		-		1
<b>Leasing finansowy samochodów osobowych</b>	do 1 roku				
	1 - 5 lat				
	pow. 5 lat				
	Razem		-		-

#### Nota 21: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>2 440</b>	<b>4 434</b>	<b>1 766</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec jednostek pozostałych, w tym:	2 440	4 434	1 766
- do 12 miesięcy	2 440	4 434	1 766
- powyżej 12 m-cy	-	-	-

#### Nota 22: Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	256	421

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

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>7 316</b>	<b>9 323</b>	<b>5 038</b>
- przychody wolne od podatku	2 696	1 140	1 830
+ wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(460)	2 843	1 040
- odliczenie darowizny od dochodu	-	10	-
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>4 160</b>	<b>11 016</b>	<b>4 248</b>
Podatek dochodowy wg stawki 19 %	790	2 093	807
Odliczenie od podatku art..23 (podatek od dywidendy)	-	142	-
Zaliczki odprowadzone do końca okresu	785	1 695	386
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego	5	256	421

## Nota 23: Pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>1 897</b>	<b>2 732</b>	<b>5 756</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	1 897	2 732	5 756
- zobowiązania z tyt. podatków	490	1 311	952
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	296	327	222
- zobowiązania z tyt. inwestycji	-	33	-
- ZFŚS	319	252	300
- zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-	3 480
-zaliczki otrzymane z tyt. sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu	738	738	738
- inne zobowiązania	54	71	64

## Nota 24: Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień		
	30.06.2007 r	31.12.2006 r	30.06.2006 r
<b>Rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>260</b>	<b>284</b>	<b>139</b>
- długoterminowe	238	237	139
- krótkoterminowe	22	47	-

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych – 2 tys. zł oraz dotacji PHARE na finansowanie środków trwałych – 236 tys. zł.

## 2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r. w tys. PLN

## Nota 25: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	30.06.2007 r	30.06.2006 r
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>9 127</b>	<b>8 298</b>
Sprzęt ochronny - BHP	1 616	1 490
Sprzęt kwatermistrzowski	843	1 942
Usługa przerobu	4 648	4 468
Pozostałe, w tym:	2 020	398
usługi	140	38
pozostała sprzedaż w oddziale Milagro	1 880	360
<b>Struktura terytorialna</b>		
Rynek krajowy	4 426	3 756
Rynek zagraniczny	4 701	4 542

## Nota 26: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	30.06.2007 r	30.06.2006 r
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>327</b>	<b>153</b>
Sprzedaż towarów	36	64
Sprzedaż materiałów	291	89
<b>Struktura terytorialna</b>		
Rynek krajowy	299	142
Rynek zagraniczny	28	11

## Nota 27: Koszty wg rodzaju

	30.06.2007 r	30.06.2006 r
<b>Koszty wg rodzaju</b>		
Zużycie materiałów i energii	3 378	3 099

Usługi obce	890	746
Podatki i opłaty	495	364
Wynagrodzenie	3 427	2 611
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	855	626
Amortyzacja	602	537
Pozostałe	85	92
<b>Koszty wg rodzaju razem:</b>	<b>9 732</b>	<b>8 075</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(1 968)	(361)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(99)	(5)
Koszty sprzedaży ( wielkość ujemna)	178	94
Koszty ogólnego zarządu ( wielkość ujemna)	1 224	1 974
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>6 263</b>	<b>5 641</b>

## Koszty wynagrodzeń

	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie od 01.01.do 30.06.2007 r w osobach		Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie od 01.01.do 30.06.2006 r w osobach	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem (wraz z kadrą zarządczą), w tym:	356	259	97	288
- pracownicy umysłowi ( na stanowiskach nierobotn.)	71	41	30	61
- pracownicy fizyczni ( na stanowiskach robotn.)	273	206	67	222
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	12	12	0	5
Ogólne koszty wynagrodzeń, w tym:	3 926			
- wynagrodzenia brutto,	3 281			
- ubezpieczenia społeczne, w tym:	645			

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone Członkom Zarządu i organów nadzorczych za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:	221
- wypłacone Członkom Zarządu	85
- wypłacone Radzie Nadzorczej	136

## Nota 28: Pozostałe przychody operacyjne

	30.06.2007 r	30.06.2006 r
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
1. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	57	3 367
2. Dotacje	23	12
3. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	153	18
4. Ujemna wartość firmy z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	596
5. Pozostałe	23	6
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>256</b>	<b>3 999</b>
Zmniejszenia statystyczne	57	1 573
Zwiększenia statystyczne	17	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem po zmniejszeniach</b>	<b>216</b>	<b>2 426</b>

## Nota 29: Pozostałe koszty operacyjne

	30.06.2007 r	30.06.2006 r
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
1. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	40	1 573

2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	15
3. Inne koszty operacyjne, w tym:	59	25
- odpisane zapasy	35	8
- koszty postępowania sądowego	23	-
- pozostałe	1	17
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>100</b>	<b>1 613</b>
Zmniejszenia statystyczne	40	1 573
Zwiększenia statystyczne	-	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne po zmniejszeniach</b>	<b>60</b>	<b>40</b>

## Nota 30: Przychody finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>30.06.2007 r</b>	<b>30.06.2006 r</b>
1. Przychody z odsetek, w tym:	188	131
a) odsetki od pożyczek, w tym:	-	56
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych	-	56
b) inne odsetki, w tym:	188	75
- od środków na rachunkach bankowych	77	49
- od dłużnych papierów wartościowych	111	25
- pozostałe	-	1
2. Otrzymane dywidendy	-	-
3. Przychód ze zbycia inwestycji	11 483	390
4. Dodatnie różnice kursowe	80	202
5. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	39	5
6. Pozostałe, w tym:	149	1 132
- zysk na sprzedaży wierzytelności	-	1 132
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>11 939</b>	<b>1 860</b>
Zmniejszenia statystyczne	11 563	463
Zwiększenia statystyczne	3 105	-
<b>Przychody finansowe razem po zmniejszeniach</b>	<b>3 481</b>	<b>1 397</b>

## Nota 31: Koszty finansowe

<b>Koszty finansowe</b>	<b>30.06.2007 r</b>	<b>30.06.2006 r</b>
1. Odsetki, w tym:	-	57
a) dla jednostek powiązanych	-	-
b) dla pozostałych jednostek, w tym:	-	57
- od kredytów	-	42
- pozostałe odsetki	-	15
2. Koszt sprzedanych inwestycji	8 378	394
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne, w tym;	347	154
- ujemne różnice kursowe	200	72
- wycena inwestycji	136	-
- koszt sprzedaży wierzytelności	-	71
- prowizje	11	11
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>8 725</b>	<b>605</b>
Zmniejszenia statystyczne	8 578	466
Zwiększenia statystyczne	120	-
<b>Koszty finansowe razem po zmniejszeniach</b>	<b>267</b>	<b>139</b>

## Nota 32: Zysk netto z działalności kontynuowanej

	<b>30.06.2007 r</b>	<b>30.06.2006 r</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>6 532</b>	<b>6 285</b>



<b>Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego, w tym:</b>	<b>906</b>	<b>855</b>
1. Podatek dochodowy za rok bieżący	790	807
2. Podatek dochodowy za lata ubiegłe	-	2
3. Aktywa na odroczony podatek dochodowy	(130)	1
- zwiększenia	(130)	111
- zmniejszenia	-	110
4. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	14	(47)
- zwiększenia	(14)	60
- zmniejszenia	-	13
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 626</b>	<b>5 430</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	(18)
<b>Zysk netto</b>	<b>5 626</b>	<b>5 412</b>

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

	<b>30.06.2007 r</b>	<b>30.06.2006 r</b>
Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	5 626	5 412
Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	5 626	5 412
Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	5 626	5 430
Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	5 626	5 430
Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	-	(18)
Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	-	(18)
	<b>30.06.2007 r</b>	<b>30.06.2006 r</b>
Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję	87 000 000	29 000 000
Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję	87 000 000	99 300 000

### 3. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych

W sprawozdaniu z przeplywu srodków pieniężnych na 30.06.2007 r wykazano:

a) Stan srodków pieniężnych na poczatek okresu	11 448 tys. zł
b) Stan srodków pieniężnych na koniec okresu	9 282 tys. zł
c) Zwiększenie stanu srodków	- 2 166 tys. zł

Na kwotę tę składają się następujące pozycje:

1. Środki pieniężne z działalności operacyjnej	- 3 241 tys. zł
--	-----------------

W działalności operacyjnej zmiana stanu należności została skorygowana o rozrachunki z biurem maklerskim, w poz. A II.12 inne korekty została wykazana wycena inwestycji krótkoterminowych

2. Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 075 tys. zł
– Na przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
miały wpływ pozycje:	
wpływy	19 941 tys. zł
wydatki	18 866 tys. zł

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

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transakcje pomiędzy poszczególnymi segmentami nie wystąpiły.

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

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

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

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

## Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r. w tys. PLN

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermistrzowski	Usługa przerobu	Towary - sport	RAZEM
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	1 569	2 077	4 407	-	8 053
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>1 569</b>	<b>2 077</b>	<b>4 407</b>	<b>-</b>	<b>8 053</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	1 699	1 478	2 737	-	5 914
Koszty (sprzedaż między segmentami)	-	-	-	-	-
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>1 699</b>	<b>1 478</b>	<b>2 737</b>	<b>-</b>	<b>5 914</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(130)</b>	<b>599</b>	<b>1 670</b>	<b>-</b>	<b>2 139</b>
Nieprzypisane przychody					4 296
Nieprzypisane koszty					2 569
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności					2 419
Zysk operacyjny					6 285
Podatek dochodowy					855
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>					<b>5 430</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Przychody segmentów ogółem	-	-	-	2 049	2 049
Koszty segmentów ogółem				2 067	2 067
<b>Wynik segmentu</b>				<b>(18)</b>	<b>(18)</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>					<b>5 412</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b>					
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>3 278</b>	<b>1 873</b>	<b>2 178</b>	<b>3 128</b>	<b>10 457</b>
Nieprzypisane aktywa					38 800
Aktywa ogółem					49 257

<b>Pasywa segmentu</b>	<b>228</b>	<b>831</b>	<b>23</b>	<b>1</b>	<b>1 083</b>
Nieprzypisane pasywa					48 174
Pasywa ogółem					49 257
<b>Wartość nakładów inwestycyjnych</b>	<b>121</b>	<b>35</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>166</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>64</b>	<b>36</b>	<b>189</b>	<b>49</b>	<b>338</b>
<b>Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>141</b>	<b>141</b>

„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 30.06.2006r. przedstawia się następująco:

<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>Przychody</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Wartość nakładów inwestycyjnych</b>
Rynek krajowy	3 646	5 151	156
Rynek zagraniczny	4 407	2 178	6
Łącznie	8 053	7 329	162
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>Przychody</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Wartość nakładów inwestycyjnych</b>
Rynek krajowy	2 049	3 128	4
Rynek zagraniczny	-	-	-
Łącznie	2 049	3 128	4

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

Poręczenie kredytów „LUBAWA” S.A.

LP	Podmiot któremu udzielono poręczenia gwarancji	Przedmiot poręczenia	Kwota w tys. PLN	Forma	Data wygaśnięcia
1.	Banku BPH/Olsztyn	kredyt obrot./odnawialny	2 212	umowa przewłaszczenia	11.07.2007r
a)					
b)					
2.	MON	zabezpieczenie należytego wykonania umowy	219	gwarancja bankowa	01.10.2007r.
	Razem		5 931		

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek nie wystąpiły.

## 6. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

- Prowadzenie rozmów z duńskim kontrahentem w kierunku podpisania wieloletniej umowy o współpracy;

- Nabycie 12.07.2007 r przez Spółkę LUBAWA S.A nieruchomości położonej w Brudzewie o powierzchni 6,29 ha.
- Złożenie dnia 31.07.2007 r do Sądu wniosku o wpis ustanawiający hipotekę kaucyjną na nieruchomości w Grudziądzu tytułem zabezpieczenia kredytu o linię wielocelową wielowalutową zgodnie z umową z dnia 11.07.2007r . Wartość ustanowionej hipoteki to kwota 3 500 tys. zł. Dnia 18.09.2007 r Spółka otrzymała postanowienie Sądu o wpisie.
- Umowa z dnia 07.06.2006 r w sprawie sprzedaży nieruchomości w Olsztynie nie doszła do skutku z powodu nieziszczenia się warunków zawartych w umowie. Spółka jest zobowiązania do zwrotu otrzymanego zadatku w kwocie 900 tys. zł.

## 7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są przy omawianiu poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

## 8. Wybrane dane ze sprawozdania finansowego „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 29.06.2007r. – 3,7658, a na 30.06.2006r. - 4,0434.
- 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 2007r. średnia ta wyniosła 3,8486 a w II kwartale 2006 r 3,9003

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 31.01.2007r. do 30.06.2007r.

31.01.2007	- kurs średni	3. 9320
28.02.2007	- „	3. 9175
30.03.2007	- „	3. 8695
30.04.2007	- „	3. 7879
31.05.2007	- „	3. 8190
29.06.2007	- „	3. 7658

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

$$23,0917 : 6 = 3.8486$$

	WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ		W TYS. EUR	
		01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 454	8 451	2 456	2 167
II.	Zysk z działalności operacyjnej	1 701	3 051	442	782
III.	Zysk brutto	6 532	6 285	1 697	1 611
IV.	Zysk netto	5 626	5 412	1 462	1 388
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 241	6 177	-842	1 584
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 075	-18 844	279	-4 831
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	4 944	-	1 268
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-2 166	-7 723	-563	-1 980
IX.	Aktywa, razem	80 664	49 257	21 420	12 182
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 320	15 340	2 475	3 794

XI.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 342	13 003	1 153	3 216
XIII.	Kapitał własny	71 344	33 917	18 945	8 388
XIV.	Kapitał zakładowy	17 400	5 800	4 621	1 434
XV.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	29 000 000	87 000 000	29 000 000
XVI.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	99 300 000	87 000 000	99 300 000
XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,06	0,19	0,02	0,05
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,06	0,05	0,02	0,01
XIX.	Wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,82	1,17	0,22	0,29
XX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,82	0,34	0,22	0,08

## 9. Dane finansowe Spółki 'LUBAWA' S.A

### Bilans

#### BILANS SPORZĄDZONY NA 30.06.2007r. W TYS. PLN

		Stan na NOTA 30.06.2007r.	Stan na 31.12.2006r.	Stan na 30.06.2006r.
<b>AKTYWA</b>				
<b>A. Aktywa trwale, w tym:</b>		<b>49 989</b>	<b>40 231</b>	<b>33 198</b>
I. Wartości niematerialne	1	918	946	1 175
II. Wartość firmy z konsolidacji		-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwale	2	14 968	14 484	14 537
IV. Należności długoterminowe	3	-	-	312
V. Inwestycje długoterminowe	5	33 731	23 344	15 659
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	345	467	551
VII. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7	27	990	964
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>26 476</b>	<b>23 641</b>	<b>14 116</b>
I. Zapasy	8	4 923	2 630	3 547
II. Należności krótkoterminowe		5 883	4 313	6 785
1. Należności z tytułu dostaw i usług	9	1 983	2 725	4 834
2. Pozostałe należności	10	3 900	1 588	1 951
III. Inwestycje krótkoterminowe		15 568	16 681	3 686
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11	6 286	5 233	767
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	9 282	11 448	2 919
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	102	17	98
<b>Aktywa razem</b>		<b>76 465</b>	<b>63 872</b>	<b>47 314</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>A. Kapitał własny, w tym:</b>		<b>67 145</b>	<b>52 554</b>	<b>31 974</b>
1. Kapitał podstawowy	14	17 400	17 400	5 800
2. Kapitał zapasowy	15	25 979	18 734	18 533
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	17 387	9 218	3 489
5. Zysk z lat ubiegłych	17	(30)	(30)	(30)
6. Zysk netto roku bieżącego, w tym:		6 409	7 232	4 182
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>9 320</b>	<b>11 318</b>	<b>15 340</b>
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	18	4 136	2 222	1 006
II. Rezerwy na zobowiązania	19	582	1 390	1 192
III. Zobowiązania długoterminowe		-	-	-
IV. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		4 342	7 422	13 003
1. Zobowiązania finansowe	20	-	-	5 060
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	2 440	4 434	1 766
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	5	256	421
4. Pozostałe zobowiązania	23	1 897	2 732	5 756

V. Rozliczenia międzyokresowe	24	260	284	139
<b>Pasywa razem</b>		<b>76 465</b>	<b>63 872</b>	<b>47 314</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	46 797 260	29 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)		0,77	1,12	1,10
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*		87 000 000	46 797 260	99 300 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)		0,77	1,12	0,32

**Rachunek zysków i strat**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna) W TYS. PLN</b>		<b>NOTY</b>	<b>Za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.</b>	<b>Za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r.</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>			<b>9 454</b>	<b>8 451</b>
- od jednostek powiązanych			-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25		9 127	8 298
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26		327	153
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>			<b>6 507</b>	<b>5 718</b>
- jednostkom powiązanym			-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27		6 263	5 641
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			244	77
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>			<b>2 947</b>	<b>2 733</b>
D. Koszty sprzedaży			178	94
E. Koszty ogólnego zarządu			1 224	1 974
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>			<b>1 545</b>	<b>665</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	28		216	2 426
H. Pozostałe koszty operacyjne	29		60	40
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>			<b>1 701</b>	<b>3 051</b>
J. Przychody finansowe	30		5 881	2 147
K. Koszty finansowe	31		267	143
<b>L. Zysk (strata) brutto (L-M+N)</b>			<b>7 315</b>	<b>5 055</b>
M. Podatek dochodowy			906	855
<b>N. Zysk (strata) netto (O-P) z działalności kontynuowanej</b>	33		<b>6 409</b>	<b>4 200</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>O. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	34		-	<b>(18)</b>
<b>P. Zysk (strata) netto</b>			<b>6 409</b>	<b>4 182</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)			87 000 000	29 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*			87 000 000	99 300 000
<b>Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki(zł/akcję)			0,07	0,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)			0,07	0,04
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>				
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki(zł/akcję)			0,07	0,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)			0,07	0,04
<b>Zysk z działalności zaniechanej</b>				
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki(zł/akcję)			0,00	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)			0,00	0,00



## **10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21.09.2007 roku.

Data sporządzenia 21.09.2007r

Z-ca Głównego Księgowego

Prezes Zarządu

Grażyna Jędrychowska

Włodzimierz Fafiński