

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INWESTORA „LUBAWA” S.A.  
za III kwartał 2007r.**

**Spis treści**

	Str.
1. Skrócony bilans sporządzony na 30.09.2007r. w tys. PLN .....	4
2. Skrócony rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r. w tys. PLN.....	5
3. Skrócony rachunek zysków i strat za III kwartał 2007 r w tys. PLN .....	6
4. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r. w tys. PLN.....	7
5. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r. w tys. PLN.....	8
6. Noty objaśniające do skróconego bilansu sporządzonego na 30.09.2007r. w tys. PLN .....	9
7. Noty objaśniające do skróconego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r. w tys. PLN .....	13
8. Informacje ogólne.....	16
8.1 Format sprawozdania finansowego .....	17
8.2 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe.....	17
9. Zasady rachunkowości.....	18
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	22
11. Informacje o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	22
12. Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego .....	22
13. Informacje o wypłaconej ( lub zadeklarowanej) dywidendzie.....	22
14. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.....	22
15. Opis skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności .....	23
16. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN.....	23
17. Informacja o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	25
18. Wybrane dane ze skróconego sprawozdania finansowego w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO.....	25
19. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	26

20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego,..... 26
21. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób ..... 27
22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem arbitrażowym, lub organem administracji publicznej, ( w tym pojedynczo – stanowiącego co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, albo dwu lub więcej postępowań- których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta)..... 27
23. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO ..... 28
24. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta z określeniem: ..... 28
25. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta ..... 28
26. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału ..... 28
27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego ..... 29

## Spis not

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

## 1. Skrócony bilans sporządzony na 30.09.2007r. w tys. PLN

BILANS SPORZĄDZONY NA 30.09.2007r. W TYS. PLN		NOTA	Stan na 30.09.2007r.	Stan na 31.12.2006r.
<b>AKTYWA</b>				
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>		<b>43 549</b>	<b>45 213</b>
I.	Wartości niematerialne	1	885	946
II.	Wartość firmy z konsolidacji		-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	14 801	14 484
IV.	Należności długoterminowe		-	-
V.	Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	3	9 961	10 827
VI.	Inwestycje długoterminowe	4	17 199	17 499
VII.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku		676	467
VIII.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży		27	990
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>26 321</b>	<b>23 641</b>
I.	Zapasy	5	5 934	2 630
II.	Należności krótkoterminowe	6	3 458	4 313
1.	Należności z tytułu dostaw i usług		2 181	2 725
2.	Pozostałe należności		1 277	1 588
III.	Inwestycje krótkoterminowe		16 871	16 681
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	7	6 236	5 233
2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 635	11 448
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		58	17
<b>Aktywa razem</b>			<b>69 870</b>	<b>68 854</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny , w tym:</b>		<b>61 012</b>	<b>57 536</b>
1.	Kapitał podstawowy	8	17 400	17 400
2.	Kapitał zapasowy	9	25 989	18 734
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	10	5 176	9 218
5.	Zysk z lat ubiegłych		4 952	683
6.	Zysk netto roku bieżącego, w tym:		7 495	11 501
a.	Zysk netto spółki		8 361	7 232
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>8 858</b>	<b>11 318</b>
I.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku		1 255	2 222
II.	Rezerwy na zobowiązania	11	548	1 390
III.	Zobowiązania długoterminowe		-	-
IV.	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	12	6 809	7 422
1.	Zobowiązania finansowe		-	-
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 120	4 434
3.	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		741	256
4.	Pozostałe zobowiązania		1 948	2 732
V.	Rozliczenia międzyokresowe		246	284
<b>Pasywa razem</b>			<b>69 870</b>	<b>68 854</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)			87 000 000	46 797 260
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)			0,70	1,23
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*			87 000 000	46 797 260
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)			0,70	1,23

**2. Skrócony rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r. w tys. PLN**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna) W TYS. PLN</b>	<b>NOTY</b>	<b>Za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r.</b>	<b>Za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r.</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>18 958</b>	<b>15 953</b>
- od jednostek powiązanych		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13	18 554	15 710
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14	404	243
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>13 954</b>	<b>11 411</b>
- jednostkom powiązanym		-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15	13 615	11 280
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		339	131
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>5 004</b>	<b>4 542</b>
D. Koszty sprzedaży		369	169
E. Koszty ogólnego zarządu		2 372	2 966
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>2 263</b>	<b>1 407</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	16	479	2 439
H. Pozostałe koszty operacyjne	17	68	59
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>		<b>2 674</b>	<b>3 787</b>
J. Przychody finansowe	18	6 478	2 167
K. Koszty finansowe	19	1 867	230
L. Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządkowanych		-	75
<b>Ł. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>		<b>7 285</b>	<b>5 799</b>
M. Odpis wartości firmy		-	518
N. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	20	1 534	2 765
<b>O. Zysk (strata) brutto (L-M+N)</b>		<b>8 819</b>	<b>8 046</b>
P. Podatek dochodowy		1 324	1 099
<b>R. Zysk (strata) netto (O-P) z działalności kontynuowanej</b>	21	<b>7 495</b>	<b>6 947</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>S. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	<b>(67)</b>
<b>T. Zysk (strata) netto</b>		<b>7 495</b>	<b>6 880</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	33 249 084
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)		0,09	0,21
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)		0,09	0,07
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>			
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki(zł/akcję)		0,09	0,21
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)		0,09	0,07
<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

**3. Skrócony rachunek zysków i strat za III kwartał 2007 r w tys. PLN**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WERSJA KALKULACYJNA) W TYS. PLN</b>	3 kwartał/2007 okres od 01.07.2007r. do 30.09.2007r.	3 kwartały narastająco 2007r okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r.	3 kwartał/2006 okres od 01.07.2006r. do 30.09.2006r.	3 kwartały narastająco 2006r okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>9 504</b>	<b>18 958</b>	<b>7 502</b>	<b>15 953</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 427	18 554	7 412	15 710
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	77	404	90	243
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>7 447</b>	<b>13 954</b>	<b>5 693</b>	<b>11 411</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 352	13 615	5 639	11 280
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95	339	54	131
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 057</b>	<b>5 004</b>	<b>1 809</b>	<b>4 542</b>
D. Koszty sprzedaży	191	369	75	169
E. Koszty ogólnego zarządu	1 148	2 372	993	2 966
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>718</b>	<b>2 263</b>	<b>741</b>	<b>1 407</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>263</b>	<b>479</b>	<b>14</b>	<b>2 439</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>8</b>	<b>68</b>	<b>20</b>	<b>59</b>
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>973</b>	<b>2 674</b>	<b>735</b>	<b>3 787</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>2 996</b>	<b>6 478</b>	<b>770</b>	<b>2 167</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>1 599</b>	<b>1 867</b>	<b>91</b>	<b>230</b>
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. Podporządkowanych	-	-	-	75
<b>Ł. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>2 370</b>	<b>7 285</b>	<b>1 414</b>	<b>5 799</b>
M. Odpis wartości firmy	-	-	-	518
N. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-83	1 534	347	2 765
<b>O. Zysk (strata) brutto (L-M+N)</b>	<b>2 287</b>	<b>8 819</b>	<b>1 761</b>	<b>8 046</b>
P. Podatek dochodowy	418	1 324	244	1 099
<b>R. Zysk (strata) netto (O-P) z kontynuacji działalności</b>	<b>1 869</b>	<b>7 495</b>	<b>1 517</b>	<b>6 947</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>S. Zysk (strata) netto działalności zaniechanej</b>	-	-	<b>-49</b>	<b>-67</b>
<b>T. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 869</b>	<b>7 495</b>	<b>1 468</b>	<b>6 880</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	87 000 000	33 249 084	33 249 084
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*	87 000 000	87 000 000	99 300 000	99 300 000
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)	0,02	0,09	0,04	0,21
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)	0,02	0,09	0,01	0,07

**4. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r. w tys. PLN**

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. PLN</b>	<b>Za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r.</b>	<b>Za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r.</b>
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) brutto	8 819	8 046
II. Korekty razem:	<b>(9 925)</b>	<b>(1 923)</b>
1. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	<b>(1 534)</b>	<b>(2 765)</b>
2. Amortyzacja	904	917
3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	<b>(168)</b>	58
5. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	<b>(3 978)</b>	<b>(1 908)</b>
6. Zmiana stanu rezerw	<b>(825)</b>	933
7. Zmiana stanu zapasów	<b>(3 303)</b>	<b>(3 125)</b>
8. Zmiana stanu należności	1 246	1 012
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	<b>(1 379)</b>	3 480
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<b>(98)</b>	<b>(261)</b>
11. Przepływy z tytułu PDOP	<b>(790)</b>	<b>(708)</b>
12. Inne korekty	-	444
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>(1 106)</b>	<b>6 123</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	27 242	5 630
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	2 125
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	27 173	3 505
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	25 229	3 062
- zbycie aktywów finansowych	17 460	1 018
- dywidendy i udziały w zyskach	55	-
- spłata udzielonych pożyczek	85	1 981
- odsetki	185	63
- inne wpływy z aktywów finansowych	7 444	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	26 949	23 445
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	592	782
2. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	9 055
3. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	4 039	-
4. Na aktywa finansowe, w tym:	22 318	13 608
a) w jednostkach powiązanych	-	3 971
- udziały w jednostkach zależnych	-	3 971
b) w pozostałych jednostkach	22 318	9 637
- nabycie udziałów	22 168	9 472



- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	150	165
- nabycie innych aktywów finansowych	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>293</b>	<b>(17 815)</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	-	19 479
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	-	11 841
2. Kredyty i pożyczki	-	7 619
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Zakończenie lokaty	-	-
5. Odsetki otrzymane od papierów wartościowych	-	-
6. Inne wpływy finansowe	-	19
II. Wydatki	-	7 817
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	-	7 663
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	27
8. Odsetki	-	127
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-</b>	<b>11 662</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)</b>	<b>(813)</b>	<b>(30)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(813)</b>	<b>(30)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<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>10 635</b>	<b>10 612</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## 5. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r. w tys. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. PLN	Za okres od	Za okres od
	01.01.2007r. do 30.09.2007r.	01.01.2006r. do 30.09.2006r.
I. Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej na początek okresu (BO)	57 536	30 819
- korekty błędów podstawowych	-	-
la. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	57 536	30 819
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	17 400	5 800
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie	-	-
1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu	<b>17 400</b>	<b>5 800</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 734	18 011
2.1 Zmiany kapitału zapasowego	7 255	763
a) zwiększenie (z tytułu)	7 255	763

- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	241
- z podziału zysku (ustawowo)	7 232	520
- zbycia i likwidacji aktywów trwałych	23	2
b) zmniejszenie	-	-
2.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	<b>25 989</b>	<b>18 774</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 218	2 229
- korekta błędów podstawowych	-	75
3.1 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	9 218	2 304
3.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(4 042)	(545)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	(543)
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(543)
- zbycia środków trwałych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 042	2
- wyceny papierów wartościowych	4 019	
- zbycia środków trwałych	13	2
- likwidacji środków trwałych	10	
3.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	<b>5 176</b>	<b>1 759</b>
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	11 600
a) zwiększenie (z tytułu)	-	11 600
- wpływ z emisji akcji	-	11 600
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	<b>11 600</b>
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 184	4 779
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 184	4 779
- korekty zysków z lat ubiegłych	-	(75)
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 184	4 704
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	7 232	4 021
- podziału	7 232	4 021
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	<b>4 952</b>	<b>683</b>
6. Wynik netto	7 495	6 880
a) zysk netto, w tym m.in.:	7 495	6 880
- zysk(strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 534	2 765
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>61 012</b>	<b>45 496</b>

## 6. Noty objaśniające do skróconego bilansu sporządzonego na 30.09.2007r. w tys. PLN

Nota 1: Wartości niematerialne

Wartości niematerialne, w tym:	Stan na dzień	
	30.09.2007 r	31.12.2006 r
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	885	946
2. Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	401	424
3. Licencje na oprogramowanie	-	-
4. Know-how	392	399
	92	123

W III kwartale 2007r. nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

## Nota 2: Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	30.09.2007 r	31.12.2006 r
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>14 801</b>	<b>14 484</b>
1. Środki trwałe	14 300	14 482
- grunty, w tym;	2 248	1 304
grunty własne	516	516
prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 732	788
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 039	6 136
- urządzenia techniczne i maszyny	5 842	6 776
- środki transportu	160	250
- inne środki trwałe	11	16
2. Środki trwałe w budowie	501	2
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-

W III kwartale 2007r. nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

## Nota 3: Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

	Stan na dzień	
	30.09.2007 r	31.12.2006 r
<b>Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, w tym:</b>	<b>9 961</b>	<b>10 827</b>
1. Spółka stowarzyszona "Sarmata" Sp. z o.o., w tym:	153	155
- 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym, zysku z lat ubiegłych	156	254
- 50% udziału w zysku netto	(3)	(99)
2. Spółka stowarzyszona "Prymus" Sp. z o.o., w tym:	9 808	10 672
- wartość firmy	3 086	3 086
- 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym	5 185	1 959
- 50% udziału w zysku netto	1 537	5 627

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności odzwierciedlają udział Spółki w aktywach netto „Prymus” Sp. z o.o. oraz w aktywach netto „Sarmata” Sp z o.o. na 30.09.2007r. Procent posiadanych głosów przez „LUBAWA” S.A w Spółce „Prymus” i „Sarmata” wynosi 50.

## Nota 4: Inwestycje długoterminowe

	Stan na dzień	
	30.09.2007 r	31.12.2006 r
<b>Inwestycje długoterminowe - instrumenty dostępne do sprzedaży, w tym:</b>	<b>17 199</b>	<b>17 499</b>
1. Nieruchomości	4 039	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	13 160	17 499
- w jednostkach powiązanych	-	-
- w pozostałych jednostkach, w tym:	13 160	17 499
udziały w "FISCHER AIR POLSKA" Sp. z o.o.	1 001	1 001
prawa poboru PROTEKTOR S.A	-	631
akcje LENTEX S.A	11 335	8 360
prawa do akcji LENTEX S.A	-	7 507
akcje pozostałych spółek notowanych na GPW	724	-
- udzielone pożyczki	100	-

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

Na 30.09.2007 r „LUBAWA” S.A posiada 288 350 sztuk akcji w Zakładach Lentex S.A. Wartość w cenie nabycia 7 669 tys. zł , aktualizacja wyceny 3 666 tys. zł. Wartość po aktualizacji na 30.09.2007 r. wynosi 11 335 tys. zł.

Skutki aktualizacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych na dzień 30.09.2007r. w kwocie 3 575 tys. zł zostały odniesione na kapitał z aktualizacji stanowiący element kapitałów własnych przypadających na akcjonariuszy Spółki.

Nota 5: Zapasy

Aktywa obrotowe	Stan na dzień	
	30.09.2007 r	31.12.2006 r
<b>Zapasy, w tym:</b>	<b>5 934</b>	<b>2 630</b>
1. Materiały	2 684	1 601
2. Półprodukty i produkty w toku	2 344	430
3. Produkty gotowe	801	502
4. Towary	80	74
5. Zaliczki na dostawy	25	23

W III kwartale 2007r. nie dokonano odpisów wartości zapasów.

Nota 6: Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień	
	30.09.2007 r	31.12.2006 r
<b>Należności krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>3 458</b>	<b>4 313</b>
1. Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 181	2 725
- do 12 miesięcy	2 181	2 725
2. Należności pozostałe od jednostek pozostałych, w tym:	1 277	1 588
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	280	31
- z tytułu pożyczek mieszkaniowych	167	210
- należności inwestycyjne	-	1 300
- wadium na przetarg	104	-
- z tyt. należytego wykonania umowy	178	19
- kaucje	23	23
- rozrachunki z domem maklerskim	55	-
- z tyt. dywidendy	456	-
- pozostałe	14	5

W III kwartale 2007 r dokonano odpisów aktualizujących ich wartość na kwotę 1 tys. zł.

Nota 7: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	Stan na dzień	
	30.09.2007 r	31.12.2006 r
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:</b>	<b>6 236</b>	<b>5 233</b>
1. W jednostkach powiązanych:	-	-
2. W pozostałych jednostkach, w tym:	6 236	5 233
- udziały lub akcje	6 186	-
- udzielone pożyczki	50	38
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	5 195

Skutki aktualizacji wyceny akcji na dzień 30.09.2007 r w kwocie -1 830 tys. zł zostały odniesione na wynik finansowy.

## Nota 8: Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny spółki „LUBAWA” S.A. na dzień 30.09.2007r. 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 9: Kapitał zapasowy

	Stan na dzień	
	30.09.2007r.	31.12.2006r.
Stan kapitału zapasowego na początek okresu	18 734	18 011
+ emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	203
+ zwiększenia z tyt. podziału zysku	7 232	520
+ zwiększenia z tyt. sprzedaży przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych	23	-
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	25 989	18 734

## Nota 10: Kapitał z aktualizacji wyceny

	Stan na dzień	
	30.09.2007r.	31.12.2006r.
<b>Stan kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>9 218</b>	<b>2 229</b>
<b>1. Zwiększenia</b>	<b>5 214</b>	<b>8 611</b>
a) zwiększenia z tytułu wyceny aktywów finansowych	5 214	8 536
+ zwiększenia z tyt. aktualizacji wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	3 575	8 536
+ aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	17	-
+ wyksięgowanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku od wyceny z dnia 31.12.2006 r. aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	1 622	-
b) zwiększenia z tytułu środków trwałych	-	75
+ zwiększenia z tyt. korekty skutków przejścia na MSR	-	75
<b>2. Zmniejszenia</b>	<b>9 256</b>	<b>1 622</b>
a) zmniejszenia z tytułu wyceny aktywów finansowych	9 233	1 622
- zmniejszenia z tyt. wyksięgowania wyceny z dnia 31.12.2006 r. aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	8 536	-
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	697	1 622
b) zmniejszenia z tytułu środków trwałych	23	-
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży i likwidacji przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych	23	-
<b>Stan kapitału z aktualizacji na koniec okresu</b>	<b>5 176</b>	<b>9 218</b>

## Nota 11: Rezerwy na zobowiązania

	Stan na dzień	
	30.09.2007 r	31.12.2006r.
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>548</b>	<b>1 390</b>
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp., w tym:	536	1 353
- długoterminowa	395	982
- krótkoterminowa	141	371

2. Pozostałe rezerwy	12	37
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	12	37

## Nota 12: Zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na dzień	
	30.09.2007 r	31.12.2006 r
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>6 809</b>	<b>7 422</b>
1. Zobowiązania finansowe	-	-
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, w tym:	4 120	4 434
- do 12 miesięcy	4 120	4 434
- powyżej 12 miesięcy	-	-
3. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	741	256
4. Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 948	2 732
a) wobec jednostek powiązanych	-	-
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	1 948	2 732
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	479	1 311
- z tytułu wynagrodzeń	242	327
- z tytułu inwestycji	-	33
- ZFŚS	389	252
- zaliczki na nieruchomości	738	738
- zaliczki na otrzymane dostawy	64	14
- inne	36	57

## Kredyty bankowe

- Umową kredytu o linię wielocelową wielowalutową nr 801377698-I-KLW-25/2007 z dnia 11.07.2007 r. Spółka zaciągnęła kredyt krótkoterminowy w Banku 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 zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym o wartości 2 354 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna do wysokości kwoty 3 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego. Na dzień 30.09.2007r. wykorzystanie powyższego kredytu w rachunku bieżącym nie wystąpiło.

## 7. Noty objaśniające do skróconego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r. w tys. PLN

## Nota 13: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>18 554</b>	<b>15 710</b>
Sprzęt ochronny - BHP	2 468	2 753
Sprzęt kwatermistrzowski	7 767	6 413
Usługa przerobu	5 689	5 513
Sprzedaż detaliczna w Milagro	2 388	943
Pozostałe	242	88
<b>Struktura terytorialna</b>		
Rynek krajowy	12 865	10 167
Rynek zagraniczny	5 689	5 543

## Nota 14: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>404</b>	<b>243</b>
Sprzedaż towarów	19	90
Sprzedaż materiałów	385	153
<b>Struktura terytorialna</b>		
Rynek krajowy	376	103
Rynek zagraniczny	28	140

## Nota 15: Koszty wg rodzaju

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
<b>Koszty wg rodzaju</b>		
Zużycie materiałów i energii	9 820	8 501
Usługi obce	1 717	1 188
Podatki i opłaty	674	540
Wynagrodzenie	5 202	4 390
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 299	1 059
Amortyzacja	904	853
Pozostałe	198	182
<b>Koszty wg rodzaju razem:</b>	<b>19 814</b>	<b>16 713</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(3 097)	(2 276)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(361)	(22)
Koszty sprzedaży ( wielkość ujemna)	369	169
Koszty ogólnego zarządu ( wielkość ujemna)	2 372	2 966
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>13 615</b>	<b>11 280</b>

## Nota 16: Pozostałe przychody operacyjne

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
1. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	427	3 367
2. Dotacje	36	19
3. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	303	25
4. Ujemna wartość firmy z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	596
5. Pozostałe	108	6
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>874</b>	<b>4 013</b>
Zmniejszenia statystyczne	427	3 367
Zwiększenia statystyczne	32	1 793
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem po zmniejszeniach</b>	<b>479</b>	<b>2 439</b>

## Nota 17: Pozostałe koszty operacyjne

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
1. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	395	1 575
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	15
3. Inne koszty operacyjne	67	44
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>463</b>	<b>1 634</b>
Zmniejszenia statystyczne	395	1 575
Zwiększenia statystyczne	-	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne po zmniejszeniach</b>	<b>68</b>	<b>59</b>

## Nota 18: Przychody finansowe

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
<b>Przychody finansowe</b>		
1. Przychody z odsetek, w tym:	226	358

a) odsetki od pożyczek, w tym:	-	69
- od jednostek powiązanych	-	34
- od jednostek pozostałych	-	35
b) inne odsetki, w tym:	226	289
- od środków na rachunkach bankowych	113	63
- od dłużnych papierów wartościowych	113	26
- pozostałe	-	200
2. Otrzymane dywidendy	55	-
3. Przychód ze zbycia inwestycji	19 786	1 977
4. Dodatnie różnice kursowe	158	209
5. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	65	5
6. Pozostałe, w tym:	-	1 132
- zysk na sprzedaży wierzytelności	-	1 132
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>20 290</b>	<b>3 681</b>
Zmniejszenia statystyczne	19 943	2 183
Zwiększenia statystyczne	6 131	669
<b>Przychody finansowe razem po zmniejszeniach</b>	<b>6 478</b>	<b>2 167</b>

Nota 19: Koszty finansowe

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
<b>Koszty finansowe</b>		
1. Odsetki, w tym:	7	128
a) dla jednostek powiązanych	-	-
b) dla pozostałych jednostek, w tym:	7	128
- od kredytów	7	126
- pozostałe odsetki	-	2
2. Koszt sprzedanych inwestycji	13 654	1 414
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1 830	-
4. Inne, w tym;	188	202
- ujemne różnice kursowe	177	105
- pozostałe	11	97
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>15 679</b>	<b>1 744</b>
Zmniejszenia statystyczne	13 834	1 514
Zwiększenia statystyczne	22	-
<b>Koszty finansowe razem po zmniejszeniach</b>	<b>1 867</b>	<b>230</b>

Nota 20: Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
<b>Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>1 534</b>	<b>2 765</b>
50% udziału w zysku "Prymus" Sp. z o.o.	1 537	2 934
50% udziału w stracie "Sarmata" Sp. z o.o.	(3)	(99)
52% udziału w stracie "Mista" Sp. z o.o.	-	(70)

Nota 21: Zysk netto

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
<b>Zysk brutto</b>	<b>8 819</b>	<b>8 046</b>
<b>Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego, w tym:</b>	<b>1 324</b>	<b>1 099</b>
1. Podatek dochodowy za rok bieżący	1 558	1 049
2. Podatek dochodowy za lata ubiegłe	-	2
3. Aktywa na odroczony podatek dochodowy	192	(1)
- zwiększenia	192	111
- zmniejszenia	-	112



4. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	42	(47)
- zwiększenia	(42)	60
- zmniejszenia	-	13
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 495</b>	<b>6 947</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	(67)
<b>Zysk netto</b>	<b>7 495</b>	<b>6 880</b>

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

	30.09.2007 r	30.09.2006 r
Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	7 495	6 880
Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	7 495	6 880
Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	7 495	6 947
Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	7 495	6 947
Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	0,00	-67
Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności zaniechanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki LUBAWA S.A	0,00	-67
	<b>30.09.2007 r</b>	<b>30.09.2006 r</b>
Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję	87 000 000	33 249 084
Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję	87 000 000	99 300 000

## 8. Informacje ogólne

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest :

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

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany:

- Klasyfikacja wg GPW w Warszawie – branża Przemysł Lekki.

Podstawowe segmenty działalności

- Sprzęt BHP
- Sprzęt kwatermistrzowski
- Usługa przerobu
- Pozostałe

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

- Skład Zarządu Spółki na 30 września 2007r. był następujący  
Włodzimierz Fafiński - Prezes Zarządu od 18.09.2006 r
- Skład Rady Nadzorczej Spółki na 30 września 2007r. 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.

„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.

„LUBAWA” S.A posiada następujące spółki stowarzyszone:

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

W związku z opisanymi wyżej zmianami sprawozdanie finansowe za III kwartał 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 III kwartał 2007 roku ( czyli dane za III kwartał 2006 roku ) zostały wycenione metodą praw własności z wyłączeniem danych finansowych Spółki z.o.o Mista, która była konsolidowana ze sprawozdaniem LUBAWY S.A za III kwartał 2006 r.

## 8.1 Format sprawozdania finansowego

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 września 2007r. nie podlegały badaniu przez audytora.

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

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

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

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2007r. do 30 września 2007r. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych sporządzone są za te same okresy sprawozdawcze co spółki.

## 9. Zasady rachunkowości

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

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006r.

### 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 WNIp:

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

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

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe zostały przeszacowane w spółce dominującej pod datą 1 stycznia 2005r. z datą przejścia na 1 stycznia 2004r. na MSSF przez powołanego rzeczoznawcę w przypadku gruntów, budynków i budowli. Pozostałe środki trwałe zostały oszacowane przez komisję powołaną w tym celu przez Prezesa Spółki. Komisja ustaliła wartość godziwą na podstawie porównania cen transakcji obejmujących podobne lub takie same składniki aktywów oraz na podstawie wiedzy fachowej dotyczącej kształtowania się cen podobnych składników aktywów trwałych.

### Zapasy

- Materiały

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

- Półprodukty i produkty w toku

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. Pomiędzy kosztem planowanym a rzeczywistym ustalane są na koniec każdego miesiąca odchylenia. Rozliczenie tych odchyleń dokonywane jest na koniec każdego miesiąca w stosunku do zapasów i wyrobów sprzedanych. Rozchody produktów gotowych ustalane są po koszcie średnioważonym.

- Towary

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy

Jeżeli cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów jest wyższy od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, spółka dokonuje odpisów aktualizujących, które odnoszone są na koszt własny do rachunku zysków i strat.

Materiały obce – powierzone

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

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

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

### Inwestycje krótkoterminowe

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

- dotyczące udzielonych pożyczek krótkoterminowych wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej,

- dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym lokaty krótkoterminowe i krótkoterminowe papiery dłużne o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy – wyceniane w wartości godziwej.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

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

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

Jednostka klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty przeznaczone do obrotu - obejmują one te instrumenty, które zakupione zostały w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych. Zyski te mają być zrealizowane nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty zakupu.

- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – obejmują aktywa nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
- pożyczki i należności – są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku
- instrumenty dostępne do sprzedaży – dla wszystkich innych instrumentów.

#### 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 ustaloną 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 upustów i rabatów.

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

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

#### 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.

## **10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

- Dnia 8 maja 2007r. odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w Spółce „Prymus” Sp. z o.o. (w której „LUBAWA” S.A. posiada 50% udziałów), na którym została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy w kwocie 4 800 tys.zł. W wyniku uchwały dnia 08.05.2007r. „LUBAWA” S.A. otrzymała 50% dywidendy czyli 2 400 tys. zł.

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

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

W okresie sprawozdawczym w „LUBAWA” S.A nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych. Nie dokonano operacji wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy.

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

- 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 ( 738 tys. zł wartość netto + 162 tys. zł podatek VAT).

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

W trzecim kwartale 2007 r. wyżej wymienione zdarzenia nie wystąpiły.

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

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe.

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

- sprzęt 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.

### Skrócone sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2007r. do 30.09.2007r.

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermi- strzowski	Usługa przerobu	Towary - sport	RAZEM
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	2 544	7 779	5 767	-	16 090
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>2 544</b>	<b>7 779</b>	<b>5 767</b>	<b>-</b>	<b>16 090</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	2 081	6 390	3 919	-	12 390
Koszty (sprzedaż między segmentami)	-	-	-	-	-
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>2 081</b>	<b>6 390</b>	<b>3 919</b>	<b>-</b>	<b>12 390</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>463</b>	<b>1 389</b>	<b>1 848</b>	<b>-</b>	<b>3 700</b>
Nieprzypisane przychody					9 824
Nieprzypisane koszty					6 239
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności					1 534
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>8 819</b>
Podatek dochodowy					1 324
<b>Zysk netto</b>					<b>7 495</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 30.09.2007r. przedstawia się następująco:

	<u>Przychody</u>
Rynek krajowy	10 323
Rynek zagraniczny	5 767
<b>Łącznie</b>	<b><u>16 090</u></b>

Dane porównywalne za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r.

	<u>Sprzęt chroniący przed upadkiem</u>	<u>Sprzęt kwatermi- strzowski</u>	<u>Usługa przerobu</u>	<u>Towary - sport</u>	<u>RAZEM</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	2 865	6 553	5 430	-	14 848
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>2 865</b>	<b>6 553</b>	<b>5 430</b>	-	<b>14 848</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	2 914	5 007	3 389	-	11 310
Koszty (sprzedaż między segmentami)	-	-	-	-	-
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>2 914</b>	<b>5 007</b>	<b>3 389</b>	-	<b>11 310</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(49)</b>	<b>1 546</b>	<b>2 041</b>	-	<b>3 538</b>
Nieprzypisane przychody					5 786
Nieprzypisane koszty					4 043
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności					2 765
Zysk operacyjny					8 046
Podatek dochodowy					1 099
Zysk netto					<u>6 947</u>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	-	-	-	2 043	2 043
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	-	-	-	2 110	2 110
<b>Wynik segmentu</b>	-	-	-	(67)	(67)
Nieprzypisane przychody					-
Nieprzypisane koszty					-
Zysk operacyjny					(67)
Podatek dochodowy					-
Zysk netto					<u>(67)</u>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>					<u>6 880</u>

Uzupełniający podział segmentów w układzie geograficznym za okres od 01.01.2006r. do 30.09.2006r. przedstawia się następująco:

<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>Przychody</b>
Rynek krajowy	9 418
Rynek zagraniczny	5 430
Łącznie	<u>14 848</u>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>Przychody</b>
Rynek krajowy	2 043
Rynek zagraniczny	-
Łącznie	<u>2 043</u>

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

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

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek nie wystąpiły.

### 18. Wybrane dane ze skróconego sprawozdania finansowego w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 29.09.2007r. – 3,7775, a na 29.09.2006r. - 3,9835.
- 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 3,8314, a w III kwartale 2006 r 3,9171

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 31.01.2007r. do 30.09.2007r.

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
31.07.2007	- „	3. 7900
31.08.2007	- „	3. 8230
29.09.2007	- „	3. 7775

-----  
34,4822 : 9 = 3.8314

WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ		W TYS. EUR	
	01.01.2007 - 30.09.2007	01.01.2006 - 30.09.2006	01.01.2007 - 30.09.2007	01.01.2006 - 30.09.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 958	15 953	4 948	4 073
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 674	3 787	698	967
III. Zysk brutto	8 819	8 046	2 302	2 054
IV. Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 495	6 947	1 956	1 774
V. Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	7 495	6 880	1 956	1 756
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 106	6 123	-289	1 563
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	293	-17 815	76	-4 548
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	11 662	0	2 977
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-813	-30	-212	-8
X. Aktywa, razem	69 870	57 046	18 496	14 321
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 858	11 550	2 345	2 899
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	0	-	-
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	6 809	9 685	1 803	2 431
XIV. Kapitał własny znaczącego inwestora, w tym:	61 012	45 496	16 151	11 421
b) Zysk netto Spółki	8 361	6 880	2 213	1 727
XV. Kapitał zakładowy	17 400	5 800	4 606	1 456
XVI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	33 249 084	87 000 000	33 249 084
XVII. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	99 300 000	87 000 000	99 300 000
XVIII. Zysk na jedną akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej (zł / akcję)	0,09	0,21	0,04	0,05
XIX. Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej (zł / akcję)	0,09	0,07	0,03	0,01
XX. Wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,70	1,37	0,20	0,35
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,70	0,46	0,21	0,12

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

Spółka nie publikowała prognozy na bieżący rok

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

Lp.	Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za II kwartał 2007 r.		Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2007 r.	
		liczba akcji/głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	liczba akcji/głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
1.	Krzysztof Fijałkowski	8 508 247	9,78%	8 508 247	9,78%
2.	Jacek Łukjanow	7 458 180	8,57%	7 568 180	8,70%
3.	Dariusz Lechowicz	-	-	4 705 137	5,41%

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę w dniu przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2007 r. następujące osoby nadzorujące i zarządzające w LUBAWA S.A. posiadały akcje Spółki:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał 2007	Zmiana z tyt. nabycia lub zbycia akcji	Zmiana z tyt. zmiany składu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2007
<b>Osoby nadzorujące</b>					
Jacek Łukjanow	Przewodniczący Rady Nadzorczej	7 458 180	110 000	-	7 568 180
Przemysław Borgosz	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	251 800	-	-	251 800
Robert Karwowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Krzysztof Dobrowolski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	11 300	-	-	11 300
Piotr Gańko	Sekretarz Rady Nadzorczej	3 481	-	-	3 481
<b>Osoby zarządzające</b>					
Włodzimierz Fafiński	Prezes Zarządu	79 017	-	-	79 017

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

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

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

W wyniku uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w Spółce „Prymus” Sp. z o.o. (LUBAWA S.A. posiada 50 % udziałów) z dnia 8 maja 2007 r. „Lubawa S.A. otrzymała 50 % dywidendy czyli 2 400 tys. zł. tj. 635 tys. euro.

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

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

Na dzień 30.09.2007r. Spółka nie udzieliła poręczeń lub gwarancji dla jednego podmiotu o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

- Na mocy Uchwały nr 11/2007 r. podjętej dnia 21 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na nabycie przez Spółkę nieruchomości położonej w Brudzewie o nr 202/4 o łącznej powierzchni 6,29 ha, w dniu 12.07.2007 r. podpisano akt notarialny nabycia ww. nieruchomości.
- W czerwcu 2007 r. Spółka sfinalizowała sprzedaż gruntu w Łławie, zakupionego w grudniu 2005. Spółka otrzymała z tego tytułu wpłatę 1,3 mln zł (2 mln zł wpłynęło po podpisaniu umowy sprzedaży w 2006 r).
- 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 zobowiązana do zwrotu otrzymanego zadatku w kwocie 900 tys. zł.
- Spółka w dniu 11.07.2007 r. podpisała umowę kredytu o linie wielocalową wielowalutową o wartości 3,5 mln zł z bankiem BPH S.A.
- Umowa leasingu z dnia 28.09.2007 r. na ciąg do powlekania tkanin. Wartość przedmiotu leasingu wynosi 2,44 mln zł brutto. Termin odbioru przedmiotu leasingu wyznaczony został na 31.03.2008 r.

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

- otrzymanie certyfikatu ISO na okres kolejnych pięciu lat, co oznacza, że Spółka spełnia wymagania w zakresie kryteriów Wewnętrznego Systemu Kontroli (WSK) tj. projektowania, produkcji oraz obrotu technologiami, towarami i usługami o znaczeniu strategicznym,

- podpisanie w dniu 15.02.2007r. aneksu do umowy na dostawę namiotów zwiększającego dotychczasową wartość umowy o 3,3 mln zł brutto w 2007 r.,
- podpisanie w dniu 03.09.2007r. aneksu do umowy na dostawę namiotów zwiększającego dotychczasową wartość umowy o 3,3 mln zł brutto w 2007 r.,
- rozszerzenie koncesji dla LUBAWA S.A. Milagro Oddział w Grudziądzu na wytwarzanie i obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym,
- podpisanie w dniu 28.08.2007 r. umowy o dalszej współpracy z duńską firmą ISABELLA JYDSK CAMPING INDUSTRI A/S na okres od 01.08.2007 r. do 31.07.2012 r., przewidywana wartość umowy wynosi 35 mln zł.
- podpisanie w dniu 16.05.2007 r. umowy na dostawę kamizelek ochronnych w 2007 r. o wartości brutto 2,2 mln zł
- podpisanie w dniu 04.07.2007 r. dwóch umów z MON na dostawę namiotów pneumatycznych na bazy noclegowe i namiotów pneumatycznych z przeznaczeniem na bazy dowodzenia. Łączna wartość umów wynosi 6,4 mln zł.
- podpisanie umowy konsorcyjnej z Mawą Sp. z o.o. w zakresie dostaw i realizacji zamówień na kamizelki kuloodporne i osłony balistyczne
- Lubawa S.A. podjęła kroki w odpowiedzi na zaproszenie Wojewody Śląskiego w procesie prywatyzacji bezpośredniej firmy Bezałin z Bielsko-Białej.
- Podjęcie Uchwały nr 12/2007 z dnia 21 czerwca 2007 r. przez Radę Nadzorczą zatwierdzającą projekt modernizacji parku maszynowego o wartości 2 mln zł
- Spółka w dniu 31.10.2007 podpisała list intencyjny w sprawie zakupu 100 % udziałów w firmie AIR-POL Sp. z o.o. Postanowienia zawarte w liście intencyjnym będą obowiązywały obie strony do 31 stycznia 2008 r.
- „LUBAWA” S.A. prowadzi rozmowy o współpracy z EGO Zlin (czeskim producentem i dostawcą sprzętu ratowniczego) dotyczące przedstawicielstwa i sprzedaży produktów „LUBAWY” S.A. poza granicami Polski.
- ubieganie się przez Spółkę o dofinansowanie z Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego projektów celowych w zakresie B+R

## 27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 05.11.2007r.