

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INWESTORA „LUBAWA” S.A.  
za okres od 01.01.2008r. do  
31.12.2008r.**

Spis not .....	2
I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r. ....	3
1. Informacje ogólne.....	3
2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego .....	4
3. Założenie kontynuacji działalności.....	4
4. Zasady rachunkowości .....	4
II. BILANS INWESTORA „LUBAWA” S.A. SPORZĄDZONY NA 31.12.2008r. w PLN .....	10
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r. w PLN.....	11
IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r. w PLN .....	12
V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r. w PLN .....	14
VI. INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r. w PLN .....	15
1. Noty objaśniające do bilansu inwestora „LUBAWA” S.A. sporządzonego na 31.12.2008r. w PLN.....	15
2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat inwestora „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. w PLN .....	33
3. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych inwestora „LUBAWA” S.A w PLN .....	37
4. Segmenty działalności – podział branżowy w PLN .....	37
5. Informacja o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego w PLN .....	40
6. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym inwestora za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.....	40
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	40
8. Wybrane dane ze sprawozdania finansowego inwestora „LUBAWA” S.A w PLN i w przeliczeniu na EURO .....	41
9. Dane finansowe Spółki „LUBAWA” S.A w PLN.....	42
10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego inwestora „LUBAWA” S.A.....	44

**I. Spis not**

Nota 1: Wartości niematerialne.....	15
Nota 2: Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
Nota 3: Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności.....	20
Nota 4: Inwestycje długoterminowe.....	21
Nota 5: Aktywa z tytułu odroczonego podatku.....	23
Nota 6: Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.....	24
Nota 7: Zapasy.....	25
Nota 8: Należności z tytułu dostaw i usług.....	25
Nota 9: Pozostałe należności.....	25
Nota 10: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.....	26
Nota 11: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	27
Nota 12: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	27
Nota 13: Kapitał podstawowy.....	28
Nota 14: Kapitał zapasowy.....	28
Nota 15: Kapitał z aktualizacji wyceny.....	28
Nota 16: Zysk z lat ubiegłych.....	29
Nota 17: Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy.....	29
Nota 18: Rezerwy na zobowiązania.....	30
Nota 19: Zobowiązania długoterminowe.....	31
Nota 20: Zobowiązania finansowe.....	31
Nota 21: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	32
Nota 22: Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.....	32
Nota 23: Pozostałe zobowiązania.....	32
Nota 24: Rozliczenia międzyokresowe.....	33
Nota 25: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług.....	33
Nota 26: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.....	33
Nota 27: Koszty wg rodzaju.....	34
Nota 28: Pozostałe przychody operacyjne.....	35
Nota 29: Pozostałe koszty operacyjne.....	35
Nota 30: Przychody finansowe.....	35
Nota 31: Koszty finansowe.....	36
Nota 32: Zysk netto.....	36

## II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r.

### 1. Informacje ogólne

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany:

- Klasyfikacja wg GPW w Warszawie – branża Przemysł Lekki.

Podstawowe segmenty działalności Spółki

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

#### Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

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

Zbigniew Klepacki - Prezes Zarządu od 06.02.2008r.

Włodzimierz Fafiński – Prezes Zarządu od 18.09.2006r. do 05.02.2008r.

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

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

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

Przemysław Borgosz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od dnia 29.11.2007r.
Krzysztof Dobrowolski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	od dnia 21.03.2006r.
Henryk Tacik	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	od dnia 16.10.2008r.
Zbigniew Klepacki	Sekretarz Rady Nadzorczej	od dnia 29.11.2007r. do dnia 05.02.2008r.
Andrzej Krupnik	Sekretarz Rady Nadzorczej	od dnia 06.02.2008r.
Piotr Gańko	Członek Rady Nadzorczej	od dnia 29.11.2007r.

W trzecim kwartale z funkcji Zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej został odwołany z dniem 20.08.2008r. Pan Robert Karwowski, oraz w dniu 20.08.2008r. powołano na Członka Rady Nadzorczej Pana Henryka Tacika.

W czwartym kwartale z dniem 16.10.2008r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej powołano Pana Henryka Tacika na stanowisko Z-cy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

## 2. Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe inwestora obejmujące okres od 1 stycznia 2008r. do 31 grudnia 2008r. 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 2007r. do 31 grudnia 2007r.

„LUBAWA” S.A. posiada od 26 kwietnia 2006r. 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 wariacie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

## 3. Założenie kontynuacji działalności

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

## 4. Zasady rachunkowości

### Wartości niematerialne

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

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

- Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

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

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

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

- Środki trwałe dzielą się na następujące grupy:

- a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu),

- b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- c) urządzenia techniczne i maszyny,
- d) środki transportu,
- e) pozostałe środki trwałe.

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

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

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

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

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

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

#### **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

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

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

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia, uwzględniając koszty przeprowadzenia transakcji.

Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według modułu ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **Zapasy**

- Materiały

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

- Półprodukty i produkty w toku

Półprodukty wyceniane się po koszcie standardowym.

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

- Produkty gotowe

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

- Towary

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy

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

Materiały obce – powierzone

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

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

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

### **Inwestycje krótkoterminowe**

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

- dotyczące udzielonych pożyczek krótkoterminowych wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej,
- dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym lokaty krótkoterminowe i krótkoterminowe papiery dłużne o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym 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 niebędących 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**

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Spółka pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenie w postaci pochodnych instrumentów finansowych (np. kontraktów terminowych forward). Zabezpieczane są wynikające z planu sprzedaży przychody z eksportu.

Spółka kwalifikuje i rozlicza instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu ryzyka walutowego zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Zyski i straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych odnoszone są, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie, na kapitał z aktualizacji wyceny. Skumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny zyski lub straty z przeszacowania instrumentów zabezpieczających zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów tego okresu sprawozdawczego, w którym zabezpieczone przyszłe przepływy pieniężne zostaną zrealizowane.

Zgodnie z wprowadzoną zmianą MSR 39, MSSF 7 i rozporządzeniem komisji (WE) nr 1004/2008 z dnia 15 października 2008 r. Wszystkie nabywane aktywa finansowe od chwili wprowadzonej zmiany będą klasyfikowane do inwestycji długoterminowych

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

#### Wycena instrumentów finansowych



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

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

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

Instrumenty dostępne do sprzedaży - 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 ujmuje się na podstawie faktur sprzedaży, które są wartościowym odbiciem stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Leasing**

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

### **Program świadczeń pracowniczych**

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

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

Emeryci i renciści ponownie zatrudnieni w Zakładzie po otrzymaniu odprawy nie nabywają prawa do ponownej odprawy

Odprawy 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 odroczonego 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 odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

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

Data sporządzenia 31.03.2009r.

Główny Księgowy

Dyrektor Finansowy

Prezes Zarządu

Sylwia Reich-Arentewicz

Anna Jęlmak

Zbigniew Klepacki

**III. BILANS INWESTORA „LUBAWA” S.A. SPORZĄDZONY NA 31.12.2008r. w PLN**

<b>BILANS SPORZĄDZONY NA 31.12.2008r. W PLN</b>	<b>NOTA</b>	<b>Stan na 31.12.2008r.</b>	<b>Stan na 31.12.2007r.</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>28 767</b>	<b>42 153</b>
I. Wartości niematerialne	1	895	879
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	15 581	18 013
III. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	3	-	9 342
IV. Inwestycje długoterminowe	4	8 802	12 804
1. Nieruchomości		4 089	4 084
2. Długoterminowe aktywa finansowe		4 713	8 720
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	5	3 489	1 115
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>34 474</b>	<b>31 537</b>
I. Zapasy	7	5 020	3 907
II. Należności krótkoterminowe		12 353	3 818
1. Należności z tytułu dostaw i usług	8	9 810	2 155
2. Pozostałe należności	9	2 543	1 663
III. Inwestycje krótkoterminowe		16 621	23 786
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	10	297	4 812
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	16 324	18 974
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	480	26
<b>Aktywa razem</b>		<b>63 241</b>	<b>73 690</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>A. Kapitał własny, w tym:</b>		<b>55 411</b>	<b>63 367</b>
1. Kapitał podstawowy	13	17 400	17 400
2. Kapitał zapasowy	14	38 329	26 009
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	(5 111)	4 340
4. Akcje własne (wartość ujemna)		(1 600)	-
5. Zysk z lat ubiegłych	16	5 587	4 952
6. Zysk netto roku bieżącego, w tym:		806	10 666
a. Zysk netto spółki		4 303	12 151
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>7 830</b>	<b>10 323</b>
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	17	1 224	1 553
II. Rezerwy na zobowiązania	18	864	684
III. Zobowiązania długoterminowe	19	191	50
IV. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		5 359	7 798
1. Zobowiązania finansowe	20	1 294	13
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	1 448	3 431
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	-	795
4. Pozostałe zobowiązania	23	2 617	3 559
V. Rozliczenia międzyokresowe	24	192	238
<b>Pasywa razem</b>		<b>63 241</b>	<b>73 690</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)		0,64	0,73
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)		0,64	0,64

Data sporządzenia 31.03.2009r.

Główny Księgowy

Dyrektor Finansowy

Prezes Zarządu

Sylvia Reich-Arentewicz

Anna Jęlmak

Zbigniew Klepacki

#### IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r. w PLN

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna) w PLN	NOTY	Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>43 736</b>	<b>35 442</b>
- od jednostek powiązanych		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25	41 984	34 801
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26	1 752	641
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>29 831</b>	<b>24 186</b>
- jednostkom powiązanym		-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27	28 330	23 676
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 501	510
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>13 905</b>	<b>11 256</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>1 446</b>	<b>687</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>5 304</b>	<b>3 857</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>7 155</b>	<b>6 712</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	28	<b>525</b>	<b>878</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	29	<b>1 115</b>	<b>537</b>
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		<b>6 565</b>	<b>7 053</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	30	<b>1 962</b>	<b>8 825</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>	31	<b>4 059</b>	<b>3 346</b>
L. Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		<b>(2 375)</b>	-
<b>Ł. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>		<b>2 093</b>	<b>12 532</b>
M. Odpis wartości firmy		-	-
N. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		<b>(75)</b>	915
<b>O. Zysk (strata) brutto (L-M+N)</b>		<b>2 018</b>	<b>13 447</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>		<b>1 212</b>	<b>2 781</b>
<b>R. Zysk (strata) netto (O-P)</b>	32	<b>806</b>	<b>10 666</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*		87 000 000	87 000 000
<b>Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora(zł/akcję)		0,01	0,12
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora (zł/akcję)		0,01	0,12
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>			
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora(zł/akcję)		0,01	0,12
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora (zł/akcję)		0,01	0,12

Data sporządzenia 31.03.2009r.

Główny Księgowy

Dyrektor Finansowy

Prezes Zarządu

Sylvia Reich-Arentewicz

Anna Jełmak

Zbigniew Klepacki

## V. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r. w PLN

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH W PLN	Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk ( strata) brutto	2 018	13 447
II. Korekty razem:	(2 895)	(6 216)
1. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	75	(915)
2. Amortyzacja	863	1 010
3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(109)	(207)
5. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	3 419	(5 333)
6. Zmiana stanu rezerw	166	(418)
7. Zmiana stanu zapasów	(1 127)	(1 304)
8. Zmiana stanu należności	(1 597)	4 081
9. Zmiana stanu należności z tyt. odpisu aktualizującego	-	(285)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2 898)	(1 706)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 015)	(246)
12. Przepływy z tyt. PDOP	(2 305)	(893)
13. Inne korekty	2 633	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>(877)</b>	<b>7 231</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	2 851	30 534
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 898	449
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	(57)	30 085
a) w jednostkach powiązanych	(270)	-
- spłata pożyczek	-	-
- odsetki	-	-
- zbycie udziałów	(270)	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
b) w pozostałych jednostkach	213	30 085
- zbycie aktywów finansowych	-	24 504
- dywidendy i udziały w zyskach	56	55
- spłata udzielonych pożyczek	147	101
- odsetki	10	230
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	5 195
4. Inne wpływy inwestycyjne	10	-
II. Wydatki	3 216	30 196
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 104	1 125
2. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
3. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	5	4 084
4. Na aktywa finansowe, w tym:	-	24 987
a) w jednostkach powiązanych	-	-

- udziały w jednostkach zależnych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	24 987
- nabycie udziałów	-	24 737
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	250
- nabycie innych aktywów finansowych	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	1 107	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)</b>	<b>(365)</b>	<b>338</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	298	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum.kapitał.oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Zakończenie lokaty	-	-
5. Odsetki otrzymane od papierów wartościowych	-	-
6. Inne wpływy finansowe	298	-
II. Wydatki	1 706	43
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 600	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	92	36
8. Odsetki	14	7
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>(1 408)</b>	<b>(43)</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)</b>	<b>(2 650)</b>	<b>7 526</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(2 650)</b>	<b>7 526</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	0,00
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>18 974</b>	<b>11 448</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (F+-D), w tym:</b>	<b>16 324</b>	<b>18 974</b>

- o ograniczonej możliwości dysponowania

Data sporządzenia 31.03.2009r.

Główny Księgowy	Dyrektor Finansowy	Prezes Zarządu
Sylwia Reich-Arentewicz	Anna Jełmak	Zbigniew Klepacki

## VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r. w PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W PLN		Za okres od 01.01.2008r.do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r.do 31.12.2007r.
I.	Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej na początek okresu (BO)	63 367	57 536
	- korekty błędów podstawowych	(175)	-
la.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	63 192	57 536
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 400	17 400
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>17 400</b>
2.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
	a) zwiększenie	-	-
	b) zmniejszenie	1 600	-
2.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	<b>(1 600)</b>	<b>0,00</b>
3.	Kapitał zapasowy na początek okresu	26 009	18 734
3.1	Zmiany kapitału zapasowego	12 320	7 275
	a) zwiększenie (z tytułu)	12 320	7 275
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	-
	- z podziału zysku (ustawowo)	12 120	7 232
	- zbycia i likwidacji aktywów trwałych	200	43
	b) zmniejszenie	-	-
3.2	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	<b>38 329</b>	<b>26 009</b>
4.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 340	9 218
	- korekta błędów podstawowych	-	-
4.1	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	4 340	9 218
4.2	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	<b>(9 451)</b>	<b>(4 878)</b>
	<b>a) zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>2 964</b>	<b>4 801</b>
	- aktualizacji wyceny papierów wartościowych	-	-
	- wyksięgowania wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 100	-
	- aktywa na odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 851	209
	- wyksięgowanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny z 31.12.2006r. aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 622
	- aktualizacji gruntów przeznaczonych do sprzedaży	-	2 970
	- wyksięgowanie rezerwy na odroc.z.pod.doch.od sprzedanych i zlikwidowanych.śr.trwałych	13	-
	- zbycia środków trwałych	-	-
	<b>b) zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>12 415</b>	<b>9 679</b>
	- aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9 742	8 536
	- wyksięgowanie aktywu na odroc. podatek dochodowy od wyceny akcji na 31.12.2007r.	209	-

- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 100
- zbycia środków trwałych	2 450	43
- likwidacji środków trwałych	14	-
<b>4.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>(5 111)</b>	<b>4 340</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>15 617</b>	<b>12 184</b>
<b>5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>15 617</b>	<b>12 184</b>
- korekta błędów podstawowych	(175)	-
<b>5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>15 442</b>	<b>12 184</b>
a) zwiększenie	2 265	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	12 120	7 232
- podziału	12 120	7 232
<b>5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>5 587</b>	<b>4 952</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>806</b>	<b>10 666</b>
a) zysk netto, w tym m.in.:	806	10 666
- zysk(strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(74)	915
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny przypadający na koniec okresu (BZ)</b>	<b>55 411</b>	<b>63 367</b>

Data sporządzenia 31.03.2009r.

Główny Księgowy      Dyrektor Finansowy      Prezes Zarządu

Sylwia Reich-Arentewicz      Anna Jęlmak      Zbigniew Klepacki

## VII. INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT INWESTORA „LUBAWA” S.A. ZA OKRES OD 01.01.2008r. DO 31.12.2008r. w PLN

### 1. Noty objaśniające do bilansu inwestora „LUBAWA” S.A. sporządzonego na 31.12.2008r. w PLN

Nota 1: Wartości niematerialne i prawne

Aktywa trwałe	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Wartości niematerialne, w tym:</b>	<b>895</b>	<b>879</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	506	394
2. Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	-	-
3. Licencje na oprogramowanie	340	403
4. Know-how	41	82
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	8	-

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 01.01.2008r. do 31.12.2008r. nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych.

Wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych, która figurowałaby w sprawozdaniu finansowym inwestora, gdyby aktywa te były wykazywane na dzień 31.12.2008r. wg cen nabycia:



**Wartość netto na 31.12.2008r.**

<b>Wartości niematerialne, w tym:</b>	<b>867</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	506
2. Licencje na oprogramowanie	320
3. Know-how	41

Wartość kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny powstałego w wyniku przeszacowania wartości niematerialnych i prawnych wynosił na 01.01.2008r. 31 tys. zł. W trakcie okresu nie wystąpiły zmiany w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny powstałym z wyniku przeszacowania wartości niematerialnych i prawnych.

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

Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	Licencje na oprogramowanie	Know-how	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto na 01.01.2008r.</b>	<b>454</b>	<b>600</b>	<b>779</b>	<b>246</b>	<b>-</b>	<b>2 079</b>
+ zwiększenia	142	-	-	-	8	150
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31.12.2008r.</b>	<b>596</b>	<b>600</b>	<b>779</b>	<b>246</b>	<b>8</b>	<b>2 229</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2008r.</b>	<b>60</b>	<b>456</b>	<b>376</b>	<b>164</b>	<b>-</b>	<b>1 056</b>
+ zwiększenia	29	-	64	41	-	134
- zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 31.12.2008r.</b>	<b>90</b>	<b>456</b>	<b>439</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>1 190</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2008r.</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144</b>
+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2008r.</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2008r.</b>	<b>506</b>	<b>-</b>	<b>340</b>	<b>41</b>	<b>8</b>	<b>895</b>
<b>Amortyzacja za 2008r.</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>63</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>134</b>

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	Licencje na oprogramowanie	Know-how	Razem
<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	-	-	67	-	67
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31.12.2007r.</b>	<b>454</b>	<b>600</b>	<b>779</b>	<b>246</b>	<b>2 079</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2007r.</b>	<b>30</b>	<b>456</b>	<b>313</b>	<b>123</b>	<b>922</b>
+ zwiększenia	30	-	63	41	134
- zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 31.12.2007r.</b>	<b>60</b>	<b>456</b>	<b>376</b>	<b>164</b>	<b>1 056</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2007r.</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144</b>
+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-

<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2007r.</b>	-	144	-	-	144
<b>Wartość netto na 31.12.2007r.</b>	394	-	403	82	879
<b>Amortyzacja za 2007r.</b>	30	-	63	41	134

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

## Nota 2: Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>15 581</b>	<b>18 013</b>
1. Środki trwałe	13 714	17 133
- grunty, w tym;	2 175	5 916
grunty własne	1 029	1 029
prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 146	4 887
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 210	6 000
- urządzenia techniczne i maszyny	4 856	4 959
- środki transportu	442	249
- inne środki trwałe	31	9
2. Środki trwałe w budowie	1 395	880
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	472	-

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

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

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

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

Wartość bilansowa środków trwałych, które figurowałyby w sprawozdaniu finansowym inwestora, gdyby aktywa te były wykazywane na dzień 31.12.2008r. wg cen nabycia:

	LUBAWA
	Wartość netto na 31.12.2008r.
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>9 353</b>
- grunty	1 294
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 666
- urządzenia techniczne i maszyny	2 912
- środki transportu	459
- inne środki trwałe	22

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

Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

	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 01.01.2008r.	6 808	7 239	10 374	528	63	25 012	900	-	25 912
+ zwiększenia	-	387	412	283	22	1 104	515	472	2 091
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży	4 366	21	23	-	-	4 410	-	-	4 410
- zmniejszenia z tyt. likwidacji i rozliczenia środków trwałych w budowie	-	-	215	-	-	215	-	-	215
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31.12.2008r.</b>	<b>2 442</b>	<b>7 605</b>	<b>10 548</b>	<b>811</b>	<b>85</b>	<b>21 491</b>	<b>1 415</b>	<b>472</b>	<b>23 378</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2008r.</b>	-	-	-	-	-	-	20	-	20
+ zwiększenia z tyt.odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2008r.</b>	-	-	-	-	-	-	20	-	20
<b>Wartość brutto na 31.12.2008r. po odpisie aktualizującym</b>	<b>2 442</b>	<b>7 605</b>	<b>10 548</b>	<b>811</b>	<b>85</b>	<b>21 491</b>	<b>1 395</b>	<b>472</b>	<b>23 358</b>
- zmniejszenia z tyt. przeznaczenia do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31.12.2008r. po uwzględnieniu zmniejszenia śr.trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>2 442</b>	<b>7 605</b>	<b>10 548</b>	<b>811</b>	<b>85</b>	<b>21 491</b>	<b>1 395</b>	<b>472</b>	<b>23 358</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2008r.</b>	892	1 239	5 415	279	54	7 879	-	-	7 879
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy	-	158	478	90	3	729	-	-	729
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy oddział Milagro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia umorzeń (np. z tyt.sprzedaży, likwid. środków trw.)	626	1	201	-	3	831	-	-	831
- zmniejszenie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2008r	266	1 396	5 692	369	54	7 777	-	-	7 777
- zmniejszenia umorzeń z tyt.przeznaczenia do sprzedaży,	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2008r po uwzględnieniu zmniejszenia umorzenia śr.trwałych przeznaczonych do sprzedaży	266	1 396	5 692	369	54	7 777	-	-	7 777
Wartość netto na 01.01.2008r.	5 916	6 000	4 959	249	9	17 133	880	-	18 013
Wartość netto na 31.12.2008r. po uwzględnieniu ŚT przeznaczonych do sprzedaży	2 176	6 209	4 856	442	31	13 714	1 395	472	15 581
<b>Amortyzacja za 2008r.</b>	-	158	478	90	3	729	-	-	-

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

	Środki trwałe						Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
	Grunty (w tym prawo uż. wiecz. gr.)	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem środki trwałe (3 do 7)			
Wartość brutto na 01.01.2007r.	3 140	7 239	11 886	573	63	22 901	60	-	22 961
+ zwiększenia z tyt. Milagro	-	-	64	117	-	181	877	-	1 058
+ zwiększenia	3 668	-	-	-	-	3 668	-	-	3 668
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży	-	-	1 396	162	-	1 558	-	-	1 558
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży, likwidacji, rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	180	-	-	180	37	-	217
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31.12.2007r</b>	<b>6 808</b>	<b>7 239</b>	<b>10 374</b>	<b>528</b>	<b>63</b>	<b>25 012</b>	<b>900</b>	<b>-</b>	<b>25 912</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2007 r</b>	-	-	-	-	-	-	<b>58</b>	-	<b>58</b>
+ zwiększenia z tyt. odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie odpisu	-	-	-	-	-	-	<b>38</b>	-	<b>38</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2007 r</b>	-	-	-	-	-	-	<b>20</b>	-	<b>20</b>
<b>Wartość brutto na 31.12.2007r po odpisie aktualizującym</b>	<b>6 808</b>	<b>7 239</b>	<b>10 374</b>	<b>528</b>	<b>63</b>	<b>25 012</b>	<b>880</b>	<b>-</b>	<b>25 892</b>
- zmniejszenia z tyt. przeznaczenia do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31.12.2007r po uwzględnieniu zmniejszenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>6 808</b>	<b>7 239</b>	<b>10 374</b>	<b>528</b>	<b>63</b>	<b>25 012</b>	<b>880</b>	<b>-</b>	<b>25 892</b>
Umorzenie na 01.01.2007r	892	1 083	5 083	322	48	7 428	-	-	7 428
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy	-	156	651	64	6	877	-	-	877
+ planowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) za okres sprawozdawczy oddział Milagro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia umorzeń (np. z tyt. sprzedaży, likwid. środków trw.)	-	-	319	107	-	426	-	-	426
- zmniejszenia w wyniku rozwiązania odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2007r	892	1 239	5 415	279	54	7 879	-	-	7 879
- zmniejszenia umorzeń z tyt. przeznaczenia do sprzedaży,	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2007r po uwzględnieniu zmniejszenia umorzenia śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży	892	1 239	5 415	279	54	7 879	-	-	7 879
Wartość netto na 01.01.2007r.	2 248	6 156	6 803	251	15	15 473	40	-	15 513
Wartość netto na 31.12.2007r po uwzględnieniu ŚT przeznaczonych do sprzedaży	5 916	6 000	4 959	249	9	17 133	880	-	18 013
<b>Amortyzacja za 2007r.</b>	-	156	651	63	6	876	-	-	-

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

W spóźnie na 31.12.2008r. została przeprowadzona weryfikacja wartości godziwej, okresu używania, metody amortyzacji oraz ustalenia utraty wartości środków trwałych, w wyniku, której dla niektórych środków trwałych o wydłużonym okresie używania nastąpiła korekta amortyzacji o kwotę -267 tys. zł. Nie nastąpiła utrata wartości środków trwałych.

Nakłady na środki trwałe w 2009r. Spółka planuje na około 4 mln zł.

Środki trwałe w budowie obejmują:

<b>Razem:</b>	<b>1 395 tys. zł</b>
▪ inwestycja przy ul. Borek	160 tys. zł
▪ strona internetowa	12 tys. zł
▪ kalander Buzuluk	14 tys. zł
▪ linia powlekarni w Milagro	51 tys. zł
▪ linia powlekarni w Milagro	1 023 tys. zł
▪ prasa wulkanizacyjna	4 tys. zł
▪ kocioł gazowy-modernizacja	131 tys. zł

Nakłady na inwestycję przy ulicy Borek dotyczą głównie prac projektowych związanych z zamiarem wybudowania na tym gruncie nowego zakładu produkcyjnego a nakłady na środki trwałe w Milagro dotyczą modernizacji linii powlekania tkanin 500-M0034. Prasa wulkanizacyjna jest przeznaczona do produkcji wkładów balistycznych termin jej wykonania przypada na pierwsze półrocze 2009r.

Wykaz gruntów użytkowanych wieczysto:

- prawo wieczystego użytkowania w Lubawie – 34 187m<sup>2</sup> - wartość bilansowa 748 tys. zł
- prawa wieczystego użytkowania w Grudziądzu – 25 718m<sup>2</sup> – wartość bilansowa 398 tys. zł

Dnia 07.06.2006r. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu w Olsztynie, która to nie doszła do skutku z powodu nie ziszczenia się warunków zawartych w umowie. Spółka była zobowiązana do zwrotu otrzymanego zadatku w kwocie 900 tys. zł. Wyrokiem z dnia 8 lipca 2008r. Sąd Apelacyjny zobowiązał spółkę „LUBAWA” S.A. do wykonania umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości w Olsztynie pod warunkiem, że gmina Olsztyn nie korzysta z prawa pierwokupu tej działki, a także do zapłaty kosztów sądowych w łącznej kwocie 213 tys. zł.

W dniu 15.10.2008 roku Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 11547/2008 spółka dokonała sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Olsztynie przy ul. Barczewskiego 1. Wartość sprzedaży netto wynosi 3 636 tys. zł. Wartość bilansowa w księgach rachunkowych na dzień sprzedaży 3 740 tys. zł, wynik na sprzedaży gruntu stanowi kwotę -104 tys. zł.

Wykaz środków trwałych używanych na podstawie umów dzierżawy

	Podmiot dzierżawiący	
	Brand Niemcy	Isabella Dania
Stan na 01.01.2008r.	15	2 008
Zwiększenia	-	378
Zmniejszenia	2	62
Stan na 31.12.2008r.	13	2 324

Na nieruchomości w Grudziądzu ustanowiono hipotekę w kwocie 2 000 tys. zł tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu.

Nota 3: Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

Aktywa trwałe	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, w tym:</b>	-	<b>9 342</b>
1. Spółka stowarzyszona "Sarmata" Sp. z o.o., w tym:	-	141
udziały w Sarmacie	-	-
- 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym, zysku z lat ubiegłych	-	156
- 50% udziału w zysku netto	-	(15)
2. Spółka stowarzyszona "Prymus" Sp. z o.o., w tym:	-	9 201
- wartość firmy	-	3 086
- 50% udziału w kapitale podstawowym, zapasowym	-	5 185
- 50% udziału w zysku netto	-	930

Umową zbycia udziałów z dnia 21.11.2008r. LUBAWA S.A. zbyła posiadane udziały w "SARMATA" Sp. z o.o. w ilości 50 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy należące do „LUBAWA” S.A. Nabywcą była spółka komandytowa „POLVIS NARZĘDZIA”. Łączna cena transakcji wyniosła 133 tys. zł.

Spółka nabyła udziały na przełomie lat 2005-2006 za łączną kwotę 50 tys. zł, co stanowiło 50 % kapitału zakładowego spółki „SARMATA” Sp. z o.o. Tytułem zapłaty za udziały Spółka otrzymała kwotę 2 670 zł za każdy sprzedany udział co stanowi łącznie 133 tys. zł. Płatność za sprzedane udziały została dokonana w dniu podpisania umowy.

Umową zbycia udziałów z dnia 21 maja 2008 r. „LUBAWA „ S.A. sprzedała posiadane udziały w "PRYMUS" Sp. z o.o. w ilości 200 udziałów o wartości nominalnej 500zł każdy w celu ich umorzenia. Umorzenie udziałów stanowiących 50 % kapitału spółki Prymus następuje za zgodą LUBAWY S.A. Spółka nabyła udziały na przełomie lat 2005-2006 za łączną kwotę 5 795 tys. zł.

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

Płatność za umorzone udziały została dokonana w taki sposób, że kwota 5 445 tys. zł została wypłacona w gotówce, natomiast kwota 1 314 tys. zł została zapłacona poprzez przeniesienia na Lubawę S.A. własności akcji zwykłych Lentex S.A. oraz Hygenika S.A. będących w posiadaniu Prymus Sp. z o.o.

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

Wynik na sprzedaży udziałów obrazuje tabela poniżej:

<b>Zysk / strata ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej PRYMUS</b>	<b>31.12.2008r.</b>
Wynik na sprzedaży	<b>(2 374)</b>
Przychód ze sprzedaży udziałów	6 759
Koszt sprzedaży udziałów, w tym:	9 133
50% udziału w kapitałach Prymusa	6 047
Nie odpisana wartość firmy	3 086

<b>Zysk / strata ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej SARMATA</b>	<b>31.12.2008r.</b>
Wynik na sprzedaży	<b>(1)</b>
Przychód ze sprzedaży udziałów	133
Koszt sprzedaży udziałów, w tym:	134
50% udziału w kapitałach Sarmata	134
Nie odpisana wartość firmy	-

#### Nota 4: Inwestycje długoterminowe

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Inwestycje długoterminowe - instrumenty dostępne do sprzedaży, w tym:</b>	<b>8 802</b>	<b>12 804</b>
1. Nieruchomości	4 089	4 084
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	4 713	8 720
- w jednostkach powiązanych	-	-
- w pozostałych jednostkach, w tym:	4 713	8 720
- akcje w "PEGAS"	658	-
- akcje LENTEX S.A	3 041	8 620
- akcje pozostałych spółek notowanych na GPW	1 014	-
- fundusze inwestycyjne	-	-
- udzielone pożyczki	-	100

W dniu 13 października 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) przyjęła zmiany Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Zmiany w MSR 39 i MSSF 7 umożliwiają w wyjątkowych sytuacjach przekwalifikowanie określonych instrumentów finansowych z kategorii "przeznaczone do obrotu". Kryzys finansowy jest uważany za tego rodzaju sytuację wyjątkową, która uzasadniałaby skorzystanie przez przedsiębiorstwa z tej możliwości. Zgodnie z tymi zmianami spółka LUBAWA biorąc pod uwagę fakty, którymi kierowała się IASB - (minimalizacja skutków spadku wyceny instrumentów finansowych na sprawozdania finansowe ze względu na brak odzwierciedlenia ich rzeczywistej wartości w cenie rynkowej) dokonała przekwalifikowania na dzień 02.09.2008r., ponieważ zgodnie z rozporządzeniem można to było zrobić na dzień nie wcześniej niż na 01.07.2008r. Spółka planuje utrzymywać składniki przekwalifikowanych aktywów finansowych w długim okresie. Zgodnie z wprowadzoną zmianą Zarząd Spółki w dniu 30 października 2008r. podjął decyzję o dokonaniu przekwalifikowaniu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Na dzień 2.09.2008r. Spółka dokonała przekwalifikowania aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (akcje) do Inwestycji długoterminowych. Przekwalifikowane aktywa wyceniono na dzień 2.09.2008r. wartość bilansowa przekwalifikowanych aktywów wyniosła 2 555 tys. zł, wartość godziwa zysku wynikającego z przekwalifikowanych aktywów finansowych ujęta w rachunku zysków i strat w danym okresie sprawozdawczym wynosi 196 tys. zł. Wartość godziwa wynosi 2 751 tys. zł.

			<i>Wartość przekwalifikowan a z aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu na inwestycje długoterminowe</i>	<i>Wartość wyceny akcji na 30-09-2008</i>	<i>Skutki aktualizacji aktywów długoter. odniesionych na kapitał z akt. wyceny</i>	<i>Skutki aktualizacji aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu na dzień 30-06-2008 ujęte w rachunku zysków i strat</i>	<i>Wartość aktualizacji aktywów finansowych, jaka odniesiona byłaby na wynik finansowy jednostki, gdyby nie dokonano przekwalifikowania aktywów finansowych</i>
	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość w cenie nabycia</i>					
1. BIOTON	690 000	311	359	317	7	-255	-476
2. ECHO	147 420	736	641	590	-146	-534	-858
3. ERGIS- EUROFILMS	46 500	152	121	129	-23	-133	-184
4. LENA	40 000	135	112	125	-10	-92	-149
5. NETIA	8 000	24	24	21	-3	-6	-11
6. STALEXP	79 200	184	163	147	-38	-59	-74
7. PEGAS	18 800	1 052	996	874	-179	-938	-1 277
8. MNI	53 500	157	139	149	-9	-86	-108
<b>Razem</b>	<b>1 083 420</b>	<b>2 751</b>	<b>2 555</b>	<b>2 352</b>	<b>-400</b>	<b>-2 102</b>	<b>-3 137</b>

Spółka w przyszłości spodziewa się odzyskać w postaci przepływów pieniężnych (w perspektywie długookresowej) kwotę 7 698 tys. zł. Efektywna stopa procentowa wówczas wyniesie 12,4 %.

W listopadzie 2008 nastąpiło przeniesienie prawa własności akcji zwykłych LENTEX S.A. z tytułu sprzedaży udziałów Spółki Prymus w ilości 36 840 w cenie 24,20zł/szt. co stanowi wartość 891 tys. zł oraz nastąpiło przeniesienie prawa własności akcji zwykłych Hygienika S.A. również z tytułu sprzedaży udziałów Spółki Prymus w ilości 140 000 w cenie 3,02 zł/szt. co stanowi wartość 423 tys. zł.

Na dzień 31.12.2008r. dokonano aktualizacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych w kwocie -9 077 tys. zł w tym:

-wycena przekwalifikowanych aktywów finansowych w kwocie 3 178 tys. zł, aktualizacja wyceny -1 506 tys. zł, wartość po aktualizacji na 31.12.2008r. wynosi 1 672 tys. zł.

-wycena akcji Zakładów Lentex S.A. wartość godziwa 10 612 tys. zł, aktualizacja wyceny -7 571 tys. zł, wartość po aktualizacji na 31.12.2008r. wynosi 3 041 tys. zł.

Skutki aktualizacji wyceny aktywów finansowych zostały odniesione na kapitał z aktualizacji stanowiący element kapitałów własnych.

## Nota 5: Aktywa z tytułu odroczonego podatku

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 489	1 115

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

Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

	Stan na 01.01.2008r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2008r.
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>1 115</b>	<b>7 688</b>	<b>5 314</b>	<b>3 489</b>
1. Ujemne różnice kursowe od pozycji pieniężnych	7	300	43	264
2. Wynagrodzenia niewypłacone na ostatni dzień okresu	84	113	84	113
3. ZUS niewypłacony na ostatni dzień okresu	46	48	46	48
4. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	15	15	5	25
5. Rezerwy na odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy, premie Zarządu	122	81	46	157
6. Pozostałe rezerwy na zobowiązania	8	11	11	8
7. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	416	2 236	1 837	815
8. Aktywo z tyt. utworzonego odpisu aktualizującego wartość udziałów odniesione na wynik finansowy	190	-	-	190
9. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitały	209	4 884	3 242	1 851
10. Skutki przejścia na MSR - przeszacowanie środków trwałych in minus – korekta	18	-	-	18
Odniesione na kapitał z aktualizacji	1 642			
Odniesione na wynik z lat ubiegłych	0			
Odniesione na wynik finansowy	732			

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

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



Odniesione na wynik z lat ubiegłych	0
Odniesione na wynik finansowy	439

Odroczony podatek obliczony został na podstawie stawki podatkowej 19%.

#### Nota 6: Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	-	-
Prawo użytkowania wieczystego gruntu w Olsztynie	-	-
Droga i plac znajdująca się na nieruchomości w Olsztynie	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-

#### Nota 7: Zapasy

Aktywa obrotowe	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Zapasy, w tym:</b>	<b>5 020</b>	<b>3 907</b>
1. Materiały	2 430	1 903
2. Półprodukty i produkty w toku	1 307	1 010
3. Produkty gotowe	1 179	863
4. Towary	104	99
5. Zaliczki na dostawy	-	32
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	16 873 tys. zł	
Stan odpisów aktualizujących zapasy na początek okresu	80 tys. zł	
Zwiększenia odpisów	79 tys. zł	
Zmniejszenia odpisów	25 tys. zł	
Stan odpisów aktualizujących zapasy na 31.12.2008r.	134 tys. zł	
Zwiększenie odpisów dotyczy :		
- odpisanie wartości surowca 73 tys. zł – odniesiono na pozostałe koszty operacyjne		
- odpisanie wartości wyrobów 6 tys. zł – odniesiona na wartość sprzedanych wyrobów		
Zmniejszenia odpisów dotyczą:		
- odwrócenia odpisów zapasów surowca z tytułu zużycia 25 tys. zł odniesiono na pozostałe przychody operacyjne		
Na 31.12.2008r. nie wystąpiły zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.		

#### Nota 8: Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Należności z tytułu dostaw i usług w tym:</b>	<b>9 810</b>	<b>2 155</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	9 810	2 155
- do 12 miesięcy	9 810	2 155
- powyżej 12 miesięcy	-	-

#### Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>9 810</b>	<b>2 155</b>
1. W walucie polskiej	8 355	1 306
2. W walucie obcej (EURO)	1 455	849

Należności w walutach obcych na dzień bilansowy (31.12.2008r.) wyceniono według kursu kupna banku z ujemnymi różnicami kursowymi na kwotę 42 tys. zł i dodatnimi różnicami kursowymi na kwotę 78 tys. zł.

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Należności terminowe brutto	5 212	1 362
Należności przeterminowane brutto, w tym:	6 617	2 849
- do 1 miesiąca	2 667	715
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 774	57
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	155	6
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	71	1 558
- powyżej 1 roku	1 950	513
Odpisy aktualizujące wartość należności; w tym:	2 019	2 056
- należności objęte odpisem przeterminowane	2 019	2 056
- należności objęte odpisem nieprzeterminowane	-	-
Należności przeterminowane netto	4 598	793
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>9 810</b>	<b>2 155</b>

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

	Za okres od	
	Za okres od	01.01.2007r. do
	01.01.2008r. do	31.12.2007r.
<b>Stan odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>2 056</b>	<b>2 450</b>
Zwiększenia odpisów	87	2
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	28	314
Zmniejszenie odpisów	96	82
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>2 019</b>	<b>2 056</b>

Nota 9: Pozostałe należności

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>2 543</b>	<b>1 663</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	2 543	1 663
- z tytułu podatków	100	68
- inne, w tym:	2 443	1 595
a) z tytułu pożyczek mieszkaniowych	183	201
b) z tytułu należytego wykonania umowy	92	250
c) należności z tytułu inwestycji	950	958
d) kaucja na wynajem biura	12	12
e) rozrachunki z domem maklerskim	-	-
e) wadium na przetarg	50	168
g) z tyt. Dywidendy	-	-
h) z tyt. sprzedanych udziałów w Prymus	-	-
i) depozyt sądowy	-	-
j) pozostałe	1 156	6

W pozycji pozostałe należności kwotę 1 121 tys. zł stanowi wpłata na poczet udziałów w tworzącej się Spółce polsko-chińskiej Joint Venture Xin Jiang Uniforce – Lubawa Technology Co, w której Lubawa SA planuje nabyć 49% udziałów. Nowo powstała firma zajmować się będzie produkcją namiotów na stelażach pneumatycznych.

## Nota 10: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w tym:</b>	<b>297</b>	<b>4 812</b>
1. W jednostkach powiązanych, w tym:	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
2. W pozostałych jednostkach, w tym:	297	4 812
- akcje	-	4 657
- udzielone pożyczki	297	155
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu zostały na dzień 02.09.2008r. przekwalifikowane na inwestycje długoterminowe, a ich wycena odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

Na pożyczki udzielone pozostałym jednostkom składa się:

Pożyczki udzielone w kwocie 254 tys. zł z terminem spłaty do:

- kwota 25 tys. zł spłacona w ratach do dnia 31.01.2009r. wraz z odsetkami umownymi.
- kwota 55 tys. zł spłacana w ratach do dnia 28.02.2009r. plus odsetki umowne,
- kwota 135 tys. zł spłacana w ratach do dnia 31.03.2009r. plus odsetki umowne,
- kwota 25 tys. zł spłacana w ratach do dnia 30.04.2009r. plus odsetki umowne,
- kwota 14 tys. zł spłacana w ratach do dnia 31.05.2009r. plus odsetki umowne.

Na dzień 31.12.2008r. od udzielonych pożyczek naliczono odsetki umowne w kwocie 43 tys. zł.

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących na udzielone pożyczki.

	Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.	Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.
<b>Stan odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>281</b>	<b>365</b>
Zwiększenia odpisów	28	-
Zmniejszenia odpisów	180	84
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>129</b>	<b>281</b>

Odpis aktualizujący na udzielone pożyczki dotyczy:

- pożyczki udzielonej w 2004r. firmie Wiórek z Nidzicy 101 tys. zł
- 50% odsetek naliczonych firmie MISTA 28 tys. zł

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

	Wartość bilansowa na dzień		Wartość godziwa na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.	31.12.2008r.	31.12.2007r.
I Aktywa finansowe	5 010	13 532	5 010	13 532
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży(długoterminowe)	4 713	8 720	4 713	8 720
2. Aktywa finansowe dostępne do obrotu(krótkoterminowe)	297	4 812	297	4 812

3. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	-	-	-	-
4. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	-	-	-	-
II Zobowiązania finansowe	295	76	295	76
1. Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-	-
a) kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-
b) kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-
2. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	295	76	295	76
III Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-

## Nota 11: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:</b>	<b>16 324</b>	<b>18 974</b>
1. Środki pieniężne w kasie	11	18
2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 297	3 156
3. Ekwiwalenty środków pieniężnych	11 016	15 800

Ekwiwalenty środków pieniężnych na dzień 31.12.2008r. obejmują:

- |   |                |
|---|----------------|
| ▪ lokaty z terminem zapadalności do 3 miesięcy,   | 10 946 tys. zł |
| ▪ odsetki od lokat z terminem zapadalności do 3 miesięcy naliczone na dzień bilansowy 31.12.2008r., | 0,00 tys. zł   |
| ▪ środki pieniężne w biurze maklerskim,   | 70 tys. zł     |

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

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 księgowa tych składników jest zbliżona do ich wartości godziwej.

**Ryzyko kredytowe**

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

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

## Nota 12: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>480</b>	<b>26</b>
1. Koszty związane z poniesionymi z góry opłatami	61	26
2. Koszty będące pracami rozwojowymi	419	-

## Nota 13: Kapitał podstawowy

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Kapitał podstawowy	17 400	17 400
Kapitał akcyjny spółki „LUBAWA” S.A. na dzień 31.12.2008r. w wysokości 17 400 tys. zł składał się z 87 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,20zł każda, w tym:		
▪ 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A		
▪ 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B		
▪ 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C		
▪ 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D		
▪ 58 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E		

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

W IV kwartale 2008r. Lubawa SA rozpoczęła skup akcji własnych w celu umorzenia. Skup akcji realizuje Dom Maklerski BRE. Na dzień 31.12.2008r. spółka posiadała 2 041 660 szt. akcji własnych.

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

## Nota 14: Kapitał zapasowy

## Zmiany kapitału zapasowego

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Stan kapitału zapasowego na początek okresu	26 009	18 734
+ emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
+ zwiększenia z tyt. podziału zysku	12 120	7 232
+ zwiększenia z tyt. sprzedaży przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych	200	43
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	38 329	26 009

## Nota 15: Kapitał z aktualizacji wyceny

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Stan kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 340	9 218
<b>1. Zwiększenia</b>	<b>2 964</b>	<b>4 801</b>
<b>a) zwiększenia z tytułu wyceny aktywów finansowych</b>	<b>2 964</b>	<b>1 831</b>
+ aktualizacja wyceny papierów wartościowych	-	-
+ wyksięgowanie wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 100	-
+ aktywa na odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 851	209
+ wyksięgowanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku od wyceny z dnia 31.12.2006r. aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 622
+ wyksięgowanie rezerwy na odroczony pod. dochodowy od sprzedanych i zlikwidowanych śr. trwałych	13	-
<b>b) zwiększenia z tytułu środków trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>2 970</b>
+ zwiększenia z tyt. przeszacowania gruntów na 31.12.2007r.	-	2 970
+ zbycia środków trwałych	-	-
<b>2. Zmniejszenia</b>	<b>12 415</b>	<b>9 679</b>
<b>a) zmniejszenia z tytułu wyceny aktywów finansowych</b>	<b>9 951</b>	<b>9 636</b>
- zmniejszenia z tyt. wyksięgowania wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9 742	8 536

- wyksięgowanie aktywu na odroczony podatek dochodowy od wyceny akcji na 31.12.2007r.	209	-
- zmniejszenie z tyt. straty wyceny aktywów finansowych na 31.12.2007r. dostępnych do sprzedaży	-	1 100
<b>b) zmniejszenia z tytułu środków trwałych</b>	2 464	43
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	2 464	43
Stan kapitału z aktualizacji na koniec okresu	<b>(5 111)</b>	<b>4 340</b>

Kapitał z aktualizacji wynika z rozliczenia skutków aktualizacji wyceny wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych, kontraktów forward, inwestycji długoterminowych (akcji).

#### Nota 16: Zysk z lat ubiegłych

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

- - 31 tys. zł skutek przejścia na MSR
- 12 151 tys. zł zysk netto za 2007r.
- Uchwałą nr 16/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26.06.2008r. postanowiono, iż zysk za 2007r. w kwocie 12 151 tys. zł zostanie przeznaczony na pokrycie straty z lat minionych w kwocie 31 tys. zł oraz na zasilenie kapitału zapasowego spółki w kwocie 12 120 tys. zł. Dywidendy nie wypłacano.

Zysk z lat ubiegłych na 31.12.2008r. wynosi 5 587 tys. zł i wynika z następujących pozycji:

- wyceny narastająco udziałów Spółki: Prymus Sp.z o.o. w kwocie 3 407 tys. zł. Sarmata Sp. z o.o. w kwocie 90 tys. zł.
- w wyniku sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w Olsztynie przy ul. Barczewskiego 1, odniesiono na wynik z lat ubiegłych kwotę 2 796 tys. zł stanowiącą wartość przeszacowania gruntu dokonaną na dzień 31.12.2007 roku oraz wyksięgowano kwotę 531 tys. zł z tytułu utworzonej rezerwy na podatek odroczony na dzień 31.12.2007 roku.
- w wyniku wykrytych nieprawidłowości systemowych odniesiono na wynik lat ubiegłych kwotę -175 tys. zł wynikającą z rozliczenia zleceń produkcyjnych roku 2006.

#### Nota 17: Rezerwy na odroczony podatek dochodowy

	<b>Stan na dzień</b>	
	<b>31.12.2008r.</b>	<b>31.12.2007r.</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 224	1 553

Zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

	<b>Stan na</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Stan na</b>
	<b>01.01.2008</b>			<b>31.12.2008</b>
<b>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>1 553</b>	<b>560</b>	<b>889</b>	<b>1 224</b>
1. Różnice przejściowe, w tym:	6	214	7	213
- niezrealizowane odsetki	6	133	7	132
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	81	-	81
2. Z tytułu amortyzacji	828	334	349	813
3. Z tytułu przeszacowania gruntów	697	-	531	166
4. Rozliczenie umów leasingu	4	12	2	14
5. Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-

6. Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-
7. Korekta z tyt. skutków przejścia na MSR	18	-	-	18
Odniesione na kapitał z aktualizacji	(531)			
Odniesione na wynik	202			

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

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

Odroczonego podatek obliczony został na podstawie stawki podatkowej 19%.

#### Nota 18: Rezerwy na zobowiązania

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>864</b>	<b>684</b>
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne, w tym:	584	644
- długoterminowa	392	434
- krótkoterminowa	192	210
2. Pozostałe rezerwy	280	40
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	280	40

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

	Stan na 01.01.2008r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2008r.
<b>Rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>684</b>	<b>481</b>	<b>301</b>	<b>864</b>
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp., w tym:	644	184	244	584
- długoterminowa	434	6	48	392
- krótkoterminowa	210	178	196	192
2. Pozostałe rezerwy	40	297	57	280
- długoterminowa	-	-	-	-
- krótkoterminowa	40	297	57	280

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

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

Oszacowania wysokości rezerw na w/w świadczenia według stanu zatrudnienia na dzień 31.12.2008r. dokonał aktuariusz.

#### Nota 19: Zobowiązania długoterminowe

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	191	50
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec jednostek pozostałych, w tym:	191	50
- kredyty i pożyczki	-	-
- inne zobowiązania finansowe	191	50

#### Nota 20: Zobowiązania finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>1 294</b>	<b>13</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	1 294	13
- opcje walutowe i forwardy	1 294	13
- inne zobowiązania	-	-

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Spółka pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenie w postaci pochodnych instrumentów finansowych (kontraktów terminowych forward). Zabezpieczane są wynikające z planu sprzedaży przychody z eksportu. Zabezpieczeniem objęto planowane transakcje sprzedaży w okresie styczeń – sierpień 2009 roku w wysokości po 100.000 Euro miesięcznie, łącznie 800.000 Euro. Jako zabezpieczenie wyznaczono osiem transakcji forward zawartych w dniu 18 sierpnia 2008 r. z Bankiem PEKAO S.A.

Każda z transakcji zobowiązuje Spółkę do sprzedaży do banku waluty w kwocie 100.000 Euro po kursie zawarcia transakcji. Kursy zawarcia transakcji wynosiły 3,3440 – 3,3620 zł/EUR. Terminy zapadalności transakcji przypadają z końcem poszczególnych miesięcy w okresie grudzień 2008 – lipiec 2009 r. Spółka przyjęła, jako zabezpieczenie transakcji sprzedaży zmianę wartości spot forwardu. Ze względu na bezpośredni związek zmiany transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej różnica wartości spot forwardów ustalona na dzień bilansowy bądź na dzień rozliczenia transakcji ujmowana jest w kapitale z wyceny. Różnica wartości czasowej forwardu wykazywana jest w rachunku wyników.

W okresie sprawozdawczym strata z rozliczenia zrealizowanych (78 tys. zł) bądź wyceny niezrealizowanych forwardów (589 tys. zł) wyniosła 667 tys. zł, z czego 665 tys. zł uznano za skuteczne zabezpieczenie i ujęto w bilansie, jako kapitał z aktualizacji wyceny.

Spółka w trakcie roku objętego sprawozdaniem finansowym zawierała również transakcje opcji walutowych. Na dzień 31.12.2008r. wycena transakcji opcji przedstawia się następująco:

- dodatnia wycena opcji w kwocie 635 tys. zł została pomniejszona o zapłaconą premię opcyjną w wysokości 72 tys. zł i odniesiona w przychody finansowe Spółki
- ujemna wycena opcji w kwocie 1 340 tys. zł zaksięgowana została w koszty finansowe Spółki

Kredyty bankowe – stan na 31.12.2008r.

- Umową kredytu o linię wielocelową wielowalutową nr 801377698-I-KLW-25/2007 z dnia 11.07.2007 r. Spółka zaciągnęła kredyt krótkoterminowy w Banku PEKAO S.A Centrum Korporacyjne w Olsztynie ul. Dąbrowszczaków 11 na kwotę 3 500 tys. zł. W dniu 28.01.2008r. na mocy aneksu Nr 2 do w/w umowy zmieniona została kwota kredytu do wartości 2 000 tys. zł. W ramach limitu kredytowego Spółka ma możliwość zadłużenia w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tys. zł oraz



skorzystania z innych instrumentów rynku pieniężnego (gwarancje, akredytywy, opcje walutowe). Oprocentowanie kredytu wg zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka kaucyjna do wysokości kwoty 3 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego, na mocy aneksu Nr 2 z dnia 28.01.2008r. hipotekę kaucyjną łączną obniżono do kwoty 2 000 tys. zł. Na dzień 31.12.2008r. wykorzystanie powyższego kredytu w rachunku bieżącym nie wystąpiło.

## Leasing

	Kategorie wiekowe	31.12.2008r.		31.12.2007r.	
		oprocentowanie stałe	oprocentowanie zmienne	oprocentowanie stałe	oprocentowanie zmienne
<b>Leasing finansowy samochodów osobowych</b>	do 1 roku		103		27
	1 - 5 lat		191		49
	pow. 5 lat				0
	Razem		294		76

Umowy leasingu, której przedmiotem są samochody osobowe zawarte:  
w listopadzie 2007r. na okres 3 lat  
w lutym 2008r. na okres 3 lat  
w kwietniu 2008r. na okres 3 lat  
w listopadzie 2008r. na okres 3 lat  
Umowa leasingu oparta jest o płatności stałe uzależnione od WIBOR 1M.

## Nota 21: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>1 448</b>	<b>3 431</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec jednostek pozostałych, w tym:	1 448	3 431
- do 12 miesięcy	1 448	3 431
- powyżej 12 m-cy	-	-

## Nota 22: Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	795

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

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 515</b>	<b>14 932</b>
- przychody wolne od podatku	8 186	2 802
+ wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	13 599	3 474
- odliczenie darowizny od dochodu	-	-
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>10 928</b>	<b>15 604</b>
Podatek dochodowy wg stawki 19 %	2 076	2 965
Odliczenie od podatku art..23 (podatek od dywidendy)	-	-
Zaliczki odprowadzone do końca okresu	2 121	2 170
Należność z tyt. podatku dochodowego	45	795

## Nota 23: Pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>2 617</b>	<b>3 559</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	2 617	3 559

- zobowiązania z tyt. podatków	1 740	1 841
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	413	281
- zobowiązania z tyt. inwestycji	-	-
- ZFŚS	-	274
-zaliczki otrzymane z tyt. sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	738
- zaliczki na dostawy	14	364
- z tyt. leasingu	-	25
- inne zobowiązania	450	36

Nota 24: Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>192</b>	<b>238</b>
- długoterminowe	147	192
- krótkoterminowe	45	46

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe dotyczą dotacji PHARE na finansowanie środków trwałych w kwocie 147 tys. zł.

## 2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat inwestora „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. w PLN

Nota 25: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>41 984</b>	<b>34 801</b>
Sprzęt ochronny - BHP	5 145	3 391
Sprzęt kwatermistrzowski	26 283	20 496
Usługa przerobu	8 244	7 822
Artykuły gumowe	730	
Tkaniny powlekane	1 259	
Pozostałe, w tym:	323	3 092
Usługi	78	110
Pozostała sprzedaż w Lubawie	1	10
Pozostała sprzedaż w oddziale Milagro	244	2 972
<b>Struktura terytorialna</b>		
Rynek krajowy	33 913	27 007
Rynek zagraniczny	8 071	7 794

Z przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 68 % stanowi sprzedaż do trzech kontrahentów na łączną kwotę 29 882 tys. zł.

Nota 26: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 752</b>	<b>641</b>
Sprzedaż towarów	294	67
Sprzedaż materiałów	1 458	574
<b>Struktura terytorialna</b>		
Rynek krajowy	1 740	612
Rynek zagraniczny	12	29

## Nota 27: Koszty wg rodzaju

Koszty wg rodzaju	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Zużycie materiałów i energii	18 887	16 240
Usługi obce	3 256	2 846
Podatki i opłaty	972	886
Wynagrodzenia	9 907	7 381
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 321	1 827
Amortyzacja	863	1 010
Pozostałe	665	287
<b>Koszty wg rodzaju razem:</b>	<b>36 871</b>	<b>30 477</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	(902)	(1 649)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(889)	(608)
Koszty sprzedaży ( wielkość ujemna)	1 446	687
Koszty ogólnego zarządu ( wielkość ujemna)	5 304	3 857
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>28 330</b>	<b>23 676</b>

W związku ze zmianą organizacyjną od 1 maja 2008r. w zakresie wyodrębnienia działu sprzedaży z działu handlowego nastąpiła zmiana prezentowania kosztów z tym związanych. Różnica wynosi 718 tys. zł.

## Koszty wynagrodzeń

	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie od 01.01.do 31.12.2008r. w osobach		Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie od 01.01.do 31.12.2007r. w osobach	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem (wraz z kadrą zarządczą), w tym:	408	303	105	358
- pracownicy umysłowi ( na stanowiskach nierobotn.)	76	45	31	72
- pracownicy fizyczni ( na stanowiskach robotn.)	318	244	74	273
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	14	14	0	13
Ogólne koszty wynagrodzeń, w tym:	11 139 tys. zł			
- wynagrodzenia brutto,	9 488 tys. zł			
- ubezpieczenia społeczne	1 651 tys. zł			

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wypłacone Członkom Zarządu i organów nadzorczych w „LUBAWA” S.A za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:	626 tys. zł
- wypłacone Członkom Zarządu	321 tys. zł
- wypłacone Radzie Nadzorczej	305 tys. zł

Pozostaje do zapłaty rezerwa z tytułu premii dla Zarządu utworzona na dzień 31.12.2008r. 240 tys. zł

Inne świadczenia dla członków zarządu i organów nadzorczych nie wystąpiły.

## Nota 28: Pozostałe przychody operacyjne

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
1. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	3 636	1 407
2. Dotacje	343	99
3. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	29	313
4. Pozostałe, w tym:	153	369
-nadwyżki inwentaryzacyjne	86	174
-rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	17	-
-otrzymane odszkodowania	12	-
-inne	38	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>4 161</b>	<b>2 188</b>
Zmniejszenia statystyczne	3 636	1 407
Zwiększenia statystyczne	-	97
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem po zmniejszeniach</b>	<b>525</b>	<b>878</b>

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

## Nota 29: Pozostałe koszty operacyjne

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
1. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	3 795	1 311
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	160	29
3. Inne koszty operacyjne, w tym:	796	508
- odpisane zapasy	65	71
- odpisane należności	13	-
-kary	37	-
- koszty postępowania sądowego	265	30
-niedobory inwentaryzacyjne	162	232
-koszty prac badawczych	250	123
-pozostałe	4	52
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>4 751</b>	<b>1 848</b>
Zmniejszenia statystyczne	3 636	1 311
Zwiększenia statystyczne	-	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne po zmniejszeniach</b>	<b>1 115</b>	<b>537</b>

## Nota 30: Przychody finansowe

	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Przychody finansowe</b>		
1. Dywidendy od jednostek pozostałych	56	55
2. Przychody z odsetek, w tym:	804	329
a) odsetki od pożyczek, w tym:	100	5
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych	100	5
b) inne odsetki, w tym:	704	324
- od środków na rachunkach bankowych	388	165
- od udzielonych pożyczek	-	-
- od dłużnych papierów wartościowych	244	156
- pozostałe	72	3
3. Przychód ze zbycia inwestycji	-	24 521
4. Dodatnie różnice kursowe	962	196
5. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	270	84
6. Pozostałe, w tym:	832	-

- wycena inwestycji (akcje)	832	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>2 924</b>	<b>25 185</b>
Zmniejszenia statystyczne	962	24 718
Zwiększenia statystyczne	-	8 358
<b>Przychody finansowe razem po zmniejszeniach</b>	<b>1 962</b>	<b>8 825</b>

## Nota 31: Koszty finansowe

Koszty finansowe	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
1. Odsetki, w tym:	25	8
a) dla jednostek powiązanych	-	-
b) dla pozostałych jednostek, w tym:	25	8
- od kredytów	7	7
- pozostałe odsetki	18	1
2. Koszt sprzedanych inwestycji	-	16 163
3. Aktualizacja wartości inwestycji	3 442	3 191
4. Inne, w tym;	1 554	344
-ujemne różnice kursowe	1 373	331
-odpis aktualizujący	168	-
-provizje	13	12
-pozostałe	-	1
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>5 021</b>	<b>19 706</b>
Zmniejszenia statystyczne	962	16 494
Zwiększenia statystyczne	-	134
<b>Koszty finansowe razem po zmniejszeniach</b>	<b>4 059</b>	<b>3 346</b>

## Nota 32: Zysk netto

Zysk brutto	Stan na dzień	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 018</b>	<b>13 447</b>
<b>Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego, w tym:</b>	<b>1 212</b>	<b>2 781</b>
1. Podatek dochodowy za rok bieżący	2 076	2 965
2. Podatek dochodowy od otrzymanej dywidendy	184	-
3. Aktywa na odroczony podatek dochodowy	732	439
- zwiększenia	2 804	914
- zmniejszenia	2 072	475
4. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	316	(255)
- zwiększenia	272	298
- zmniejszenia	588	43
<b>Zysk netto</b>	<b>806</b>	<b>10 666</b>

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

	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Zysk dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy znaczącego inwestora	806	10 666
Zysk dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy znaczącego inwestora	806	10 666
Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję	87 000 000	87 000 000
Liczba akcji zwykłych dla celów wyliczenia rozwodnionego wskaźnika zysku na akcję	87 000 000	87 000 000

### 3. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych inwestora „LUBAWA” S.A w PLN

W sprawozdaniu z przeplywu srodków pieniężnych na 31.12.2008r. wykazano:

a) Stan srodków pieniężnych na poczatek okresu	18 974 tys. zł
b) Stan srodków pieniężnych na koniec okresu	16 324 tys. zł
c) Bilansowa zmiana stanu srodków	-2 650 tys. zł

Na kwotę tę składają się następujące pozycje:

1. Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-877 tys. zł
2. Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-365 tys. zł
– Na przeplywy srodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miały wpływ pozycje:	
wpływy	2 851 tys. zł
wydatki	3 216 tys. zł
3. Środki pieniężne z działalności finansowej	-1 408 tys. zł
– Na przeplywy srodków pieniężnych z działalności finansowej miały wpływ pozycje:	
wpływy	298 tys. zł
wydatki	1 706 tys. zł

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

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transakcje pomiędzy poszczególnymi segmentami nie wystąpiły.

### Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. w PLN

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermistrzowski	Usługa przerobu	RAZEM
<b>PRZYCHODY</b>				
Sprzedaż na zewnątrz	5 764	26 421	8 246	40 431
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>5 764</b>	<b>26 421</b>	<b>8 246</b>	<b>40 431</b>
<b>KOSZTY</b>				
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	4 480	18 723	6 024	29 227
Koszty (sprzedaż między segmentami)	-	-	-	-
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>4 480</b>	<b>18 723</b>	<b>6 024</b>	<b>29 227</b>
<b>WYNIK</b>				
<b>Wynik segmentu</b>	<b>1 284</b>	<b>7 698</b>	<b>2 222</b>	<b>11 204</b>
Nieprzypisane przychody				3 418
Nieprzypisane koszty				12 529
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(75)
<b>Zysk brutto</b>				<b>2 018</b>
Podatek dochodowy				1 212
<b>Zysk netto</b>				<b>806</b>

**POZOSTAŁE INFORMACJE**

<b>Aktywa segmentu</b>	<b>4 263</b>	<b>7 311</b>	<b>2 526</b>	<b>14 100</b>
Nieprzypisane aktywa				49 141
Aktywa ogółem				63 241
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>61</b>	<b>695</b>	<b>9</b>	<b>765</b>
Nieprzypisane pasywa				62 476
Pasywa ogółem				63 241
<b>Wartość nakładów inwestycyjnych</b>	<b>138</b>	<b>252</b>	<b>279</b>	<b>669</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>132</b>	<b>58</b>	<b>351</b>	<b>541</b>
<b>Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja</b>	<b>17</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>95</b>

„LUBAWA” S.A. prowadzi działalność na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych. Uzupełniający podział segmentów w układzie geograficznym za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. przedstawia się następująco:

	<b>Przychody</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Wartość nakładów inwestycyjnych</b>
Rynek krajowy	32 185	11 574	390
Rynek zagraniczny	8 246	2 526	279
<b>Łącznie</b>	<b>40 431</b>	<b>14 100</b>	<b>669</b>

**Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. w 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	3 501	20 514	7 902	-	31 917
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>3 501</b>	<b>20 514</b>	<b>7 902</b>	<b>-</b>	<b>31 917</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	2 871	14 584	5 563	-	23 018
Koszty (sprzedaż między segmentami)	-	-	-	-	-
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>2 871</b>	<b>14 584</b>	<b>5 563</b>	<b>-</b>	<b>23 018</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>630</b>	<b>5 930</b>	<b>2 339</b>	<b>-</b>	<b>8 899</b>
Nieprzypisane przychody					13 229
Nieprzypisane koszty					9 596
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności					915
<b>Zysk brutto</b>					<b>13 447</b>
Podatek dochodowy					2 781
<b>Zysk netto</b>					<b>10 666</b>

**POZOSTAŁE INFORMACJE**



<b>Aktywa segmentu</b>	<b>3 186</b>	<b>1 380</b>	<b>2 423</b>	<b>-</b>	<b>6 989</b>
Nieprzypisane aktywa					66 701
Aktywa ogółem					73 690
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>419</b>	<b>1 311</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>1 755</b>
Nieprzypisane pasywa					71 935
Pasywa ogółem					73 690
<b>Wartość nakładów inwestycyjnych</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>115</b>	<b>17</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>432</b>
<b>Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</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 31.12.2007r. przedstawia się następująco:

	<b>Przychody</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Wartość nakładów inwestycyjnych</b>
Rynek krajowy	24 015	4 566	7
Rynek zagraniczny	7 902	2 423	-
Łącznie	31 917	6 989	7

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

Poręczenie kredytów „LUBAWA” S.A.

LP	Podmiot, któremu udzielono poręczenia, gwarancji	Przedmiot poręczenia	Kwota w tys. zł PLN	Forma	Data wygaśnięcia
1.	Banku PEKAO S.A./Olsztyn	kredyt obrot./odnawialny	2 000	hipoteka	30.06.2013
a)					
b)					
	Razem		2 000		

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek nie wystąpiły.

## 6. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym inwestora za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Nie wystąpiły

## 7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są przy omawianiu poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat inwestora „LUBAWA” S.A. za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

**8. Wybrane dane ze sprawozdania finansowego inwestora „LUBAWA” S.A w 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 31.12.2008r. – 4,1724, a na 31.12.2007r. - 3,5820.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym - w 2008r. średnia ta wyniosła 3,5321, a w IV kwartale 2007r. 3,7768

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 31.01.2008r. do 31.12.2008r.

31.01.2008	- kurs średni	3. 6260
29.02.2008	- „	3. 5204
31.03.2008	- „	3. 5258
30.04.2008	- „	3. 4604
30.05.2008	- „	3. 3788
30.06.2008	- „	3. 3542
31.07.2008	- „	3. 2026
31.08.2008	- „	3. 3460
30.09.2008	- „	3. 4083
31.10.2008	- „	3. 6330
30.11.2008	- „	3. 7572
31.12.2008	- „	4. 1724

-----  
42.3851 : 12 = 3.5321

WYBRANE DANE FINANSOWE	W PLN		W EURO	
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 736	35 442	12 382	9 384
II. Zysk z działalności operacyjnej	6 565	7 053	1 859	1 867
III. Zysk brutto	2 018	13 447	571	3 560
IV. Zysk netto	806	10 666	228	2 824
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(877)	7 231	(248)	1 915
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(365)	338	(103)	89
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 408)	(43)	(399)	(11)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 650)	7 526	(750)	1 993
IX. Aktywa, razem	63 241	73 690	15 157	20 572
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 830	10 323	1 877	2 882
XI. Zobowiązania długoterminowe	191	50	46	14
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 359	7 798	1 284	2 177
XIII. Kapitał własny inwestora, w tym:	55 411	63 367	13 280	17 690

XIV.	Kapitał zakładowy	17 400	17 400	4 170	4 858
XV.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	87 000 000	87 000 000	87 000 000
XVI.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	87 000 000	87 000 000	87 000 000
XVII.	Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora (zł/akcję)	0,01	0,12	0,00	0,03
XVIII.	Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom znaczącego inwestora (zł/akcję)	0,01	0,12	0,00	0,03
XIX.	Wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,64	0,73	0,15	0,20
XX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,64	0,73	0,15	0,20

## 9. Dane finansowe Spółki „LUBAWA” S.A w PLN

### Bilans

BILANS SPORZĄDZONY NA 31.12.2008r. W PLN		NOTA	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
<b>AKTYWA</b>				
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>28 767</b>	<b>38 656</b>
I.	Wartości niematerialne	1	895	879
II.	Wartość firmy z konsolidacji		-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	15 581	18 013
IV.	Należności długoterminowe	3	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	5	8 802	18 649
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6	3 489	1 115
VII.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7	-	-
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>34 474</b>	<b>31 537</b>
I.	Zapasy	8	5 020	3 907
II.	Należności krótkoterminowe		12 353	3 818
1.	Należności z tytułu dostaw i usług	9	9 810	2 155
2.	Pozostałe należności	10	2 543	1 663
III.	Inwestycje krótkoterminowe		16 621	23 786
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11	297	4 812
2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	16 324	18 974
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	480	26
	<b>Aktywa razem</b>		<b>63 241</b>	<b>70 193</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny , w tym:</b>		<b>55 411</b>	<b>59 870</b>
1.	Kapitał podstawowy	14	17 400	17 400
2.	Kapitał zapasowy	15	38 329	26 009
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	16	(5 111)	4 340
4.	Akcje własne (wartość ujemna)		(1 600)	-
5.	Zysk z lat ubiegłych	17	2 090	(30)
6.	Zysk netto roku bieżącego, w tym:		4 303	12 151
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>7 830</b>	<b>10 323</b>
I.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	18	1 224	1 553
II.	Rezerwy na zobowiązania	19	864	684
III.	Zobowiązania długoterminowe		191	50
IV.	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		5 359	7 798
1.	Zobowiązania finansowe	20	1 294	13
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	1 448	3 431
3.	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	-	795

4. Pozostałe zobowiązania	23	2 617	3 559
V. Rozliczenia międzyokresowe	24	192	238
<b>Pasywa razem</b>		<b>63 241</b>	<b>70 193</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)		0,64	0,69
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)		0,64	0,69

Data sporządzenia 31.03.2009r.

Główny Księgowy      Dyrektor Finansowy      Prezes Zarządu

Sylwia Reich-Arentewicz      Anna Jełmak      Zbigniew Klepacki

**Rachunek zysków i strat**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna) w PLN</b>	<b>NOTY</b>	<b>Za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.</b>	<b>Za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>43 736</b>	<b>35 442</b>
- od jednostek powiązanych		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25	41 984	34 801
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26	1 752	641
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>29 831</b>	<b>24 186</b>
- jednostkom powiązanym		-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27	28 330	23 676
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 501	510
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>13 905</b>	<b>11 256</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>1 446</b>	<b>687</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>5 304</b>	<b>3 857</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>7 155</b>	<b>6 712</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	28	<b>525</b>	<b>878</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	29	<b>1 115</b>	<b>537</b>
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>		<b>6 565</b>	<b>7 053</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	30	<b>3 009</b>	<b>11 225</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>	31	<b>4 059</b>	<b>3 346</b>
<b>L. Zysk (strata) brutto (L-M+N)</b>		<b>5 515</b>	<b>14 932</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>		<b>1 212</b>	<b>2 781</b>
<b>O. Zysk (strata) netto (O-P)</b>	33	<b>4 303</b>	<b>12 151</b>
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*		87 000 000	87 000 000
<b>Zysk z działalności</b>			
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)		0,05	0,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)		0,05	0,14

Data sporządzenia 31.03.2009r.

Główny Księgowy      Dyrektor Finansowy      Prezes Zarządu

Sylwia Reich-Arentewicz      Anna Jełmak      Zbigniew Klepacki

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe inwestora zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 09.04.2009 roku.

Data sporządzenia 31.03.2009r.

Główny Księgowy      Dyrektor Finansowy      Prezes Zarządu

Sylwia Reich-Arentewicz      Anna Jełmak      Zbigniew Klepacki