

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
„LUBAWA” S.A.
za I kwartał 2009r.**

Spis treści

	Str.
1. Skrócony bilans sporządzony na 31.03.2009r. w tys. PLN	4
2. Skrócony rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. w tys. PLN	5
3. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. w tys. PLN.....	5
4. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. w tys. PLN.....	7
5. Noty objaśniające do skróconego bilansu sporządzonego na 31.03.2009r. w tys. PLN	9
6. Noty objaśniające do skróconego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. w tys. PLN	14
7. Informacje ogólne.....	17
7.1 Format sprawozdania finansowego	17
7.2 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe..	18
8. Zasady rachunkowości	18
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
10. Informacje o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	23
11. Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego.....	23
12. Informacje o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie.	23
13. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.....	23
14. Opis skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.....	23
15. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN.....	23
16. Informacja o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	25
17. Wybrane dane ze skróconego sprawozdania finansowego w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO.....	25
18. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	27

19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....27
20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....27
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem arbitrażowym, lub organem administracji publicznej, (w tym pojedynczo – stanowiącego co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, albo dwu lub więcej postępowań- których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta).....28
22. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO.....28
23. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta z określeniem :28
24. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....28
25. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....29
26. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego29

Spis not

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

1. Skrócony bilans sporządzony na 31.03.2009r. w tys. PLN

BILANS SPORZĄDZONY NA 31.03.2009r. W TYS. PLN	NOTA	Stan na 31.03.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe, w tym:		30 265	28 767
I. Wartości niematerialne	1	854	895
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	15 771	15 581
III. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	3	10 788	8 802
1. Nieruchomości		4 089	4 089
2. Długoterminowe aktywa finansowe		6 699	4 713
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku		2 852	3 489
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
B. Aktywa obrotowe		31 084	34 474
I. Zapasy	4	7 304	5 020
II. Należności krótkoterminowe	5	5 778	12 353
1. Należności z tytułu dostaw i usług		2 796	9 810
2. Pozostałe należności		2 982	2 543
III. Inwestycje krótkoterminowe		17 307	16 621
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6	222	297
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		17 085	16 324
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		695	480
Aktywa razem		61 349	63 241
PASYWA			
A. Kapitał własny, w tym:		55 049	55 411
1. Kapitał podstawowy	7	17 400	17 400
2. Kapitał zapasowy	8	38 335	38 329
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	9	(3 627)	(5 111)
4. Akcje własne (wartość ujemna)		(3 550)	(1 600)
5. Zysk z lat ubiegłych		6 393	2 090
6. Zysk netto roku bieżącego, w tym:		98	4 303
a. Zysk netto spółki		98	4 303
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		6 300	7 830
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku		1 142	1 224
II. Rezerwy na zobowiązania	10	716	864
III. Zobowiązania długoterminowe		394	191
IV. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	11	3 867	5 359
1. Zobowiązania finansowe		1 243	1 294
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		970	1 448
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		-	-
4. Pozostałe zobowiązania		1 654	2 617
V. Rozliczenia międzyokresowe		181	192
Pasywa razem		61 349	63 241
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)		0,63	0,64
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*		87 000 000	87 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/akcję)		0,63	0,64

2. Skrócony rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. w tys. PLN

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja kalkulacyjna) W TYS. PLN	NOTY	Za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.	Za okres od 01.01.2008r. do 31.03.2008r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		4 129	6 470
- od jednostek powiązanych		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12	4 000	6 214
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13	129	256
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		2 742	4 065
- jednostkom powiązanim		-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14	2 655	3 846
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		87	219
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		1 387	2 405
D. Koszty sprzedaży		381	86
E. Koszty ogólnego zarządu		1 086	1 276
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		(80)	1 043
G. Pozostałe przychody operacyjne	15	12	39
H. Pozostałe koszty operacyjne	16	33	98
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		(101)	984
J. Przychody finansowe	17	730	324
K. Koszty finansowe	18	433	794
L. Zysk(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn.podporządkowanych		-	-
Ł. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		196	514
M. Odpis wartości firmy		-	-
N. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
O. Zysk (strata) brutto (L-M+N)		196	514
P. Podatek dochodowy		98	110
R. Zysk (strata) netto (O-P)	19	98	404
Średnioważona liczba akcji (w szt.)		87 000 000	87 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)*		87 000 000	87 000 000
Zysk z działalności			
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)		0,00	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)		0,00	0,00

3. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. w tys. PLN

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. PLN	Za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.	Za okres od 01.01.2008r. do 31.03.2008r.
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	196	514

II. Korekty razem:	3 665	(9 091)
1. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	302	272
3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	(69)
5. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	827	814
6. Zmiana stanu rezerw	(230)	(242)
7. Zmiana stanu zapasów	(2 284)	(2 753)
8. Zmiana stanu należności	6 575	(3 216)
9. Zmiana stanu należności z tyt. odpisu aktualizującego	-	(150)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 263)	(3 583)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(225)	109
12. Przepływy z tyt. PDOP	(37)	(273)
13. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	3 861	(8 577)

B

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	457	117
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	75	117
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- spłata pożyczek	-	-
- odsetki	-	-
- zbycie udziałów	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
b) w pozostałych jednostkach	75	117
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	75	46
- odsetki	-	71
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	382	-
II. Wydatki	1 570	196
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	451	191
2. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-
3. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	5
4. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały w jednostkach zależnych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie udziałów	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-
- nabycie innych aktywów finansowych	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	1 119	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(1 113)	(79)

C

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Zakończenie lokaty	-	-
5. Odsetki otrzymane od papierów wartościowych	-	-
6. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	1 987	31
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 950	-
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	28	31
8. Odsetki	9	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(1 987)	(31)
D Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)	761	(8 687)
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	761	(8 687)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F Środki pieniężne na początek okresu	16 324	18 974
G Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (F+-D), w tym:	17 085	10 287

- o ograniczonej możliwości dysponowania

4. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. w tys. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. PLN	Za okres od	Za okres od
	01.01.2009r. do 31.03.2009r.	01.01.2008r. do 31.03.2008r.
I. Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej na początek okresu (BO)	55 411	59 869
- korekty błędów podstawowych	-	-
Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	55 411	59 869
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	17 400	17 400
2. Udziały (akcje) własne na początek okresu	(1 600)	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	1 950	-
2.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	(3 550)	0,00
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	38 329	26 009
3.1 Zmiany kapitału zapasowego	6	1
a) zwiększenie (z tytułu)	6	1
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- zbycia i likwidacji aktywów trwałych	6	1

b) zmniejszenie	-	-
3.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	38 335	26 010
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(5 111)	4 340
- korekta błędów podstawowych	-	-
4.1 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	(5 111)	4 340
4.2 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 484	(1 861)
a) zwiększenie (z tytułu)	11 120	1 746
- aktualizacji wyceny papierów wartościowych	-	-
- wyksięgowania wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9 725	1 100
- aktywa na odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 395	646
- wyksięgowanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny z 31.12.2008r. aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
- aktualizacji gruntów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
- wyksięgowanie rezerwy na odroczył.pod.dochodowy od sprzedanych i zlikwidowanych.śr.trwałych	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	9 636	3 607
- aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	7 779	3 397
- wyksięgowanie aktywu na odroczył. podatek dochod. od wyceny akcji na 31.12.2008r.	1 851	209
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
- likwidacji środków trwałych	6	1
4.3 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(3 627)	2 479
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 393	12 120
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 393	12 120
- korekty zysków z lat ubiegłych	-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 393	12 120
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podziału	-	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6 393	12 120
6 Wynik netto	98	404
a) zysk netto, w tym m.in.:	98	404
- zysk(strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	55 049	58 413

5. Noty objaśniające do skróconego bilansu sporządzonego na 31.03.2009r. w tys. PLN

Nota 1: Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Wartości niematerialne, w tym:	854	895
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	491	506
2. Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	-	-
3. Licencje na oprogramowanie	324	340
4. Know-how	31	41
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	8	8

Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W I kwartale 2009r. nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych.

Nota 2: Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	15 771	15 581
1. Środki trwałe	14 028	13 714
- grunty, w tym;	2 175	2 175
grunty własne	1 029	1 029
prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 146	1 146
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 199	6 210
- urządzenia techniczne i maszyny	4 857	4 856
- środki transportu	768	442
- inne środki trwałe	29	31
2. Środki trwałe w budowie	1 271	1 395
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	472	472

W I kwartale 2009r. nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Nota 3: Inwestycje długoterminowe

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Inwestycje długoterminowe - instrumenty dostępne do sprzedaży, w tym:	10 788	8 802
1. Nieruchomości	4 089	4 089
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	6 699	4 713
- w jednostkach powiązanych	-	-
- w pozostałych jednostkach, w tym:	6 699	4 713
- akcje w "PEGAS"	764	658
- akcje LENTEX S.A	4 824	3 041
- akcje pozostałych spółek notowanych na GPW	1 111	1 014
- fundusze inwestycyjne	-	-
- udzielone pożyczki	-	-

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>Ilość akcji</i>	<i>Wartość w cenie nabycia</i>	<i>Wartość przekwalifikowana 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>
1. BIOTON	690 000	311	359	317	7	-255	-225
2. ECHO ERGIS-	147 420	736	641	590	-146	-534	-223
3. EUROFILMS	46 500	152	121	129	-23	-133	-68
4. LENA	40 000	135	112	125	-10	-92	-77
5. NETIA	8 000	24	24	21	-3	-6	-2
6. STALEXP	79 200	184	163	147	-38	-59	-98
7. PEGAS	18 800	1 052	996	874	-179	-938	-245
8. MNI	53 500	157	139	149	-9	-86	-44
Razem	1 083 420	2 751	2 555	2 352	-400	-2 102	-982

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 %.

Na dzień 31.03.2009r. dokonano aktualizacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych w kwocie -7 091 tys. zł w tym:

-wycena przekwalifikowanych aktywów finansowych w kwocie 3 178 tys. zł, aktualizacja wyceny -1 303 tys. zł, wartość po aktualizacji na 31.03.2009r. wynosi 1 875 tys. zł,

-wycena akcji Zakładów Lentex S.A. wartość godziwa 10 612 tys. zł, aktualizacja wyceny -5 788 tys. zł, wartość po aktualizacji na 31.03.2009r. wynosi 4 824 tys. zł.

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

Nota 4: Zapasy

Aktywa obrotowe	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Zapasy, w tym:	7 304	5 020
1. Materiały	2 869	2 430
2. Półprodukty i produkty w toku	1 580	1 307
3. Produkty gotowe	2 676	1 179
4. Towary	173	104
5. Zaliczki na dostawy	6	-

W I kwartale 2009r. nie dokonano odpisu wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania. Nie dokonano rozchodu zapasów objętych odpisem do wartości netto możliwej do uzyskania.

Nota 5: Należności krótkoterminowe

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Należności krótkoterminowe, w tym:	5 778	12 353
1. Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 796	9 810
- do 12 miesięcy	2 796	9 810
2. Należności pozostałe od jednostek pozostałych, w tym:	2 982	2 543
- z tytułu podatków	450	100
- inne w tym:	2 532	2 443
a) z tytułu pożyczek mieszkaniowych	160	183
b) z tyt. należytego wykonania umowy	7	92
c) należności z tytułu inwestycji	950	950
d) kaucja na wynajem biura	12	12
e) rozrachunki z domem maklerskim	-	-
f) koszty wyłożone Uniforce	70	-
g) wadium na przetarg	-	50
h) z tytułu dywidendy	-	-
i) z tytułu sprzedanych udziałów	-	-
j) pozostałe	1 333	1 156

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. W I kwartale 2009r. nie dokonano odpisu aktualizującego należności.

Nota 6: Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	222	297
1. W jednostkach powiązanych, w tym:	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
2. W pozostałych jednostkach, w tym:	222	297
- akcje	-	-
- udzielone pożyczki	222	297
- 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.

Nota 7: Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny spółki „LUBAWA” S.A. na dzień 31.03.2009r. w wysokości 17 400 tys. zł składa się z 87 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,20zł każda, w tym:

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

W I kwartale 2009r. Lubawa SA kontynuuje rozpoczęty w 2008r. skup akcji własnych w celu umorzenia. Skup akcji realizuje Dom Maklerski BRE. Na dzień 31.03.2009r. spółka posiadała 4 395 384 szt. akcji własnych.

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

Nota 8: Kapitał zapasowy

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Stan kapitału zapasowego na początek okresu	38 329	26 009
+ emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
+ zwiększenia z tyt. podziału zysku	-	12 120
+ zwiększenia z tyt. sprzedaży, likwidacji przecenionych środków trwałych i wartości niematerialnych	6	200
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	38 335	38 329

Nota 9: Kapitał z aktualizacji wyceny

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Stan kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	(5 111)	4 340
1. Zwiększenia	11 120	2 964
a) zwiększenia z tytułu wyceny aktywów finansowych	11 120	2 964
+ aktualizacja wyceny papierów wartościowych	-	-
+ wyksięgowanie wyceny aktywów finansowych	9 725	1 100
+ aktywa na odroczony podatek dochodowy od wyceny aktywów finansowych	1 395	1 851
+ wyksięgowanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku od wyceny z dnia 31.12.2008r. aktywów finansowych	-	-
+ wyksięgowanie rezerwy na odroczony pod. dochodowy od sprzedanych i zlikwidowanych śr. trwałych	-	13
b) zwiększenia z tytułu środków trwałych	0,00	0,00
+ zwiększenia z tyt. przeszacowania gruntów na 31.12.2007r.	-	-
+ zbycia środków trwałych	-	-
2. Zmniejszenia	9 636	12 415
a) zmniejszenia z tytułu wyceny aktywów finansowych	9 630	9 951
- zmniejszenia z tyt. wyksięgowania wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	7 779	9 742
- wyksięgowanie aktywów na odroczony podatek dochodowy od wyceny akcji na 31.12.2008r.	1 851	209
- zmniejszenie z tyt. straty wyceny aktywów finansowych	-	-
b) zmniejszenia z tytułu środków trwałych	6	2 464
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	6	2 464
Stan kapitału z aktualizacji na koniec okresu	(3 627)	(5 111)

Nota 10: Rezerwy na zobowiązania

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	716	864
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp., w tym:	685	584
- długoterminowa	392	392
- krótkoterminowa	293	192
2. Pozostałe rezerwy	31	280
- długoterminowa	-	-

- krótkoterminowa	31	280
-------------------	----	-----

Nota 11: Zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.12.2008r.
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 867	5 359
1. Zobowiązania finansowe, w tym:	1 243	1 294
- kredyty i pożyczki	-	-
- inne zobowiązania finansowe	1 243	1 294
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, w tym:	970	1 448
- do 12 miesięcy	970	1 448
3. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	-	-
4. Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 654	2 617
a) wobec jednostek powiązanych	-	-
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	1 654	2 617
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	543	1 740
- z tytułu wynagrodzeń	370	413
- z tytułu inwestycji	-	-
- ZFŚS	279	-
- zaliczki na nieruchomości	-	-
- zaliczki na otrzymane dostawy	208	14
- inne	254	450

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 (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 wartości transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej zabezpieczenie takie jest skuteczne w każdym przypadku. 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.

Kredyty bankowe

- Umową kredytu o linię wielocelową wielowalutową nr 801377698-I-KLW-25/2007 z dnia 11.07.2007r. 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 31.03.2009r. wykorzystanie powyższego kredytu w rachunku bieżącym nie wystąpiło.

6. Noty objaśniające do skróconego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. w tys. PLN

Nota 12: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.03.2008r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	4 000	6 214
Sprzęt ochronny - BHP	694	1 206
Namioty - BHP	137	-
Sprzęt kwatermistrzowski	104	2 132
Usługa przerobu	2 581	2 241
Artykuły gumowe	71	-
Tkaniny powlekane	385	-
Pozostałe, w tym:	28	635
usługi	17	13
pozostała sprzedaż w Lubawie	-	-
pozostała sprzedaż w oddziale Milagro	11	622
Struktura terytorialna		
Rynek krajowy	1 339	3 983
Rynek zagraniczny	2 661	2 231

W 2009 roku spółka wykazuje przychody ze sprzedaży wg nowego podziału produktów. Z branży sprzęt ochronny BHP i sprzęt kwatermistrzowski wyłoniono branżę namioty. Zatem dane przedstawione za 2008r. nie uwzględniają powyższego podziału, ponieważ nie możliwe jest uaktualnienie przychodów ze sprzedaży wg nowego schematu.

Nota 13: Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.03.2008r.
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	129	256
Sprzedaż towarów	121	16
Sprzedaż materiałów	8	240
Struktura terytorialna		
Rynek krajowy	129	227
Rynek zagraniczny	-	29

Nota 14: Koszty wg rodzaju

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.03.2008r.
Koszty wg rodzaju		
Zużycie materiałów i energii	2 074	2 991
Usługi obce	549	640
Podatki i opłaty	231	362
Wynagrodzenia	2 391	2 206
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	562	512
Amortyzacja	302	272
Pozostałe	155	82
Koszty wg rodzaju razem:	6 264	7 065
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(2 093)	(1 822)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(49)	(35)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	381	86
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 086	1 276
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 655	3 846

Nota 15: Pozostałe przychody operacyjne

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.03.2008r.
Pozostałe przychody operacyjne		
1. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	-	-
2. Dotacje	11	11
3. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	21
4. Pozostałe, w tym:	1	7
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	7
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	-	-
- otrzymane odszkodowania	-	-
- inne	1	-
Pozostałe przychody operacyjne razem	12	39
Zmniejszenia statystyczne	-	-
Zwiększenia statystyczne	-	-
Pozostałe przychody operacyjne razem po zmniejszeniach	12	39

Nota 16: Pozostałe koszty operacyjne

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.03.2008r.
Pozostałe koszty operacyjne		
1. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	2	22
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
3. Inne koszty operacyjne, w tym:	31	76
- odpisane zapasy	-	6
- odpisane należności	1	-
- kary	-	27
- koszty postępowania sądowego	11	-
- niedobory inwentaryzacyjne	5	-
- koszty prac badawczych	-	35
- pozostałe	14	8
Pozostałe koszty operacyjne razem	33	98
Zmniejszenia statystyczne	-	-
Zwiększenia statystyczne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne po zmniejszeniach	33	98

Nota 17: Przychody finansowe

	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.03.2008r.
Przychody finansowe		
1. Dywidendy od jednostek pozostałych	-	-
2. Przychody z odsetek, w tym:	148	156
a) odsetki od pożyczek, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych	-	-
b) inne odsetki, w tym:	148	156
- od środków na rachunkach bankowych	145	61
- od udzielonych pożyczek	-	26
- od dłużnych papierów wartościowych	-	68
- pozostałe	3	1
3. Przychód ze zbycia inwestycji	-	-
4. Dodatnie różnice kursowe	868	21

5. Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	155
6. Pozostałe, w tym:	188	-
- wycena inwestycji (akcje)	188	-
Przychody finansowe razem	1 204	332
Zmniejszenia statystyczne	868	16
Zwiększenia statystyczne	394	8
Przychody finansowe razem po zmniejszeniach	730	324

Nota 18: Koszty finansowe

Koszty finansowe	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.03.2008r.
1. Odsetki, w tym:	8	2
a) dla jednostek powiązanych	-	-
b) dla pozostałych jednostek, w tym:	8	2
- od kredytów	-	-
- pozostałe odsetki	8	2
2. Koszt sprzedanych inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	423	792
4. Inne, w tym;	476	8
- ujemne różnice kursowe	474	8
- odpis aktualizujący	-	-
- prowizje	2	-
- pozostałe	-	-
Koszty finansowe razem	907	802
Zmniejszenia statystyczne	474	8
Zwiększenia statystyczne	-	-
Koszty finansowe razem po zmniejszeniach	433	794

Nota 19: Zysk netto

Zysk brutto	Stan na dzień	
	31.03.2009r.	31.03.2008r.
Zysk brutto	196	514
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego, w tym:	98	110
1. Podatek dochodowy za rok bieżący	-	261
2. Podatek dochodowy od umorz. Udziałów	-	-
3. Aktywa na odroczony podatek dochodowy	(181)	151
- zwiększenia	82	151
- zmniejszenia	263	-
4. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	83	-
- zwiększenia	104	-
- zmniejszenia	187	-
Zysk netto	98	404

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

	31.03.2009r.	31.03.2008r.
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)	98	404
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom spółki (zł/akcję)	98	404

	31.03.2009r.	31.03.2008r.
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

7. 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

- Sprzęt BHP
- Sprzęt kwatermistrzowski
- Usługa przerobu
- Pozostałe

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

Skład Zarządu Spółki na 31 marzec 2009r. był następujący:

Zbigniew Klepacki - Prezes Zarządu od 06.02.2008r.

Skład Rady Nadzorczej jednostki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jednostkowym oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego jednostkowego 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.
Andrzej Krupnik	Sekretarz Rady Nadzorczej	od dnia 06.02.2008r.
Piotr Gańko	Członek Rady Nadzorczej	od dnia 29.11.2007r.

W I kwartale 2009 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

W związku z powyższym sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009r. jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

7.1 Format sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe przygotowane zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 odnoszącym się do śródrocznych raportów finansowych. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2009r. nie podlegały badaniu przez audytora. Zasady rachunkowości wynikające z niniejszego dokumentu stosowane są w jednostce w sposób ciągły, w okresie sprawozdawczym.

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. Dane liczbowe ujęte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach PLN.

7.2 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2009r. do 31 marca 2009r. Lubawa S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych sporządzone sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

8. Zasady rachunkowości

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

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008r.

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 3 500,00 zł.

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

- Towary

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy

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

Materiały obce – powierzone

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ujmuje się stan na dzień bilansowy już poniesionych wydatków, ale stanowiących koszty dopiero przyszłego okresu obrotowego oraz aktywów stanowiących odpowiednik przychodów objętego sprawozdaniem finansowym okresu obrotowego, ale 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.

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

Spółka klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty przeznaczone do obrotu - obejmują one te instrumenty, które zakupione zostały w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych. Zyski te mają być zrealizowane nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty zakupu.
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – obejmują aktywa nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
- pożyczki i należności – są aktywami finansowymi 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 - wyceniane są według wartości godziwej, a różnice z wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustalona przy pomocy efektywnej stopy zwrotu, a wartością godziwą. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej, a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli aktywa nie mają ustalonego terminu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Przychody i koszty

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Leasing

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Program świadczeń pracowniczych

W Spółce 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 odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych. Składnik rezerw na odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi nie wystąpiły.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

12. Informacje o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie.

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W pierwszym kwartale 2009r. wyżej wymienione zdarzenia nie wystąpiły.

15. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe.

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

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

Skrócone sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermistrz owski	Usługa przerobu	RAZEM
PRZYCHODY				
Sprzedaż na zewnątrz	803	301	2 792	3 896
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentów ogółem	803	301	2 792	3 896
KOSZTY				
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	782	225	1 611	2 618
Koszty (sprzedaż między segmentami)	-	-	-	-
Koszty segmentów ogółem	782	225	1 611	2 618
WYNIK				
Wynik segmentu	21	76	1 181	1 278
Nieprzypisane przychody				975
Nieprzypisane koszty				2 057
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				-
Zysk operacyjny				196
Podatek dochodowy				98
Zysk netto				98

„LUBAWA” S.A. prowadzi działalność na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych. Uzupełniający podział segmentów w układzie geograficznym za okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. przedstawia się następująco:

	Przychody
Rynek krajowy	1 235
Rynek zagraniczny	2 661
Łącznie	3 896

Dane porównywalne za okres od 01.01.2008r. do 31.03.2008r.

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermi- strzowski	Usługa przerobu	Towary sport	RAZEM
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	1 222	2 130	2 202	-	5 554
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-

Przychody segmentów ogółem	1 222	2 130	2 202	-	5 554
					-
KOSZTY					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	798	1 468	1 514	-	3 780
Koszty (sprzedaż między segmentami)	-	-	-	-	-
Koszty segmentów ogółem	798	1 468	1 514	-	3 780
WYNIK					
Wynik segmentu	424	662	688	-	1 774
Nieprzypisane przychody					1 279
Nieprzypisane koszty					2 539
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności					-
Zysk operacyjny					514
Podatek dochodowy					110
Zysk netto					404

Uzupełniający podział segmentów w układzie geograficznym za okres od 01.01.2008r. do 31.03.2008r. przedstawia się następująco:

	<u>Przychody</u>
Rynek krajowy	3 352
Rynek zagraniczny	2 202
Łącznie	5 554

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

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

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek nie wystąpiły.

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

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 31.03.2009r. – 4,7013, a na 31.03.2008r. - 3,5258.
- 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 2009r. średnia ta wyniosła 4,5994, a w I kwartale 2008r. 3,5574

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 31.01.2009r. do 31.03.2009r.

31.01.2009	- kurs średni	4. 4392
27.02.2009	- „	4. 6578
31.03.2009	- „	4. 7013

13.7983 : 3 = 4. 5994

WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. ZŁ		W TYS. EUR	
	01.01.2009 - 31.03.2009	01.01.2008 - 31.03.2008	01.01.2009 - 31.03.2009	01.01.2008 - 31.03.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 129	6 470	898	1 819
II. Zysk z działalności operacyjnej	(101)	984	(22)	277
III. Zysk brutto	196	514	43	144
IV. Zysk netto	98	404	21	114
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 861	(8 577)	839	(2 411)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 113)	(79)	(242)	(22)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 987)	(31)	(432)	(9)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	761	(8 687)	165	(2 442)
IX. Aktywa, razem	61 349	65 165	13 049	18 482
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 300	6 752	1 340	1 915
XI. Zobowiązania długoterminowe	394	154	84	44
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 867	4 200	823	1 191
XIII. Kapitał własny, w tym:	55 049	58 413	11 709	16 567
XIV. Kapitał zakładowy	17 400	17 400	3 701	4 935
XV. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	87 000 000	87 000 000	87 000 000
XVI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	87 000 000	87 000 000	87 000 000	87 000 000
XVII. Zysk na jedną akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej (zł / akcję)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający udziałowcom jednostki dominującej (zł / akcję)	0,00	0,00	0,00	0,00
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,63	0,67	0,13	0,19
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł / akcję)	0,63	0,67	0,13	0,19

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

Spółka nie publikowała prognozy na bieżący rok

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

Lp.	Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008 r.		Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 r.	
		liczba akcji/głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	liczba akcji/głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
1.	Krzysztof Fijałkowski	8 508 247	9,78%	8 508 247	9,78%
2.	Jacek Łukjanow	4 350 000	5,00%	4 350 000	5,00%

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę w dniu przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2009r. następujące osoby nadzorujące i zarządzające w LUBAWA S.A. posiadały akcje Spółki:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008	Zmiana z tyt. nabycia lub zbycia akcji	Zmiana z tyt. zmiany składu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009
Osoby nadzorujące					
Przemysław Borgosz	Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Robert Karwowski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Krzysztof Dobrowolski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	11 300	-	-	11 300
Andrzej Krupnik	Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Piotr Gańko	Członek Rady Nadzorczej	23 500	-	-	23 500

Osoby zarządzające					
Zbigniew Klepacki	Prezes Zarządu	-	-	-	-

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

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

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

Transakcje przekraczające wartość 500 tys. EUR nie wystąpiły.

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

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

Na dzień 31.03.2009r. Spółka nie udzieliła poręczeń lub gwarancji dla jednego podmiotu o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

- Spółka w dniu 11.07.2007r. podpisała umowę kredytu o linie wielocelową wielowalutową o wartości 3,5 mln zł z bankiem BPH S.A. Dnia 28.01.2008r. Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej o linie wielocelową wielowalutową na podstawie, której limit kredytowy ustalono do kwoty 2 mln zł. Jednocześnie na mocy aneksu kwotę zabezpieczenia w postaci hipoteki kaucyjnej zmniejszono do kwoty 2 mln zł. Dnia 09.07.2008r. Spółka podpisała aneks do w/w umowy przedłużający okres kredytowania do 30.06.2009r.

- Umowa leasingu z dnia 28.06.2007r. na ciąg do powlekania tkanin. Wartość przedmiotu leasingu wynosi 2,44 mln zł brutto. Jednocześnie na mocy aneksu termin odbioru przedmiotu leasingu wyznaczony został na 31.12.2009r.

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

- Spółka podpisała w dniu 10.09.2008r. z holenderską firmą DSM DYNEEMA BV umowę licencyjną dotyczącą przekazania nowej technologii prasowania polietylenu do produkcji płyt balistycznych.
- Uchwała nr 20/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki LUBAWA S.A. z 20 sierpnia 2008r. upoważniła Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w celu ich umorzenia. Upoważnienie Zarządu do skupu akcji jest ważne min. do momentu:
 - upływu ważności upoważnienia tj. po 30 września 2009r.
 - wyczerpania środków przeznaczonych na skup akcji własnych w kwocie 5,5 mln zł.
 - osiągnięcia maksymalnej ilości skupowanych akcji na poziomie 7 mln szt.
- LUBAWA S.A. w dniu 29.10.2008r. podpisała umowę z Tsinghua Uniforce Technology Co, Ltd., na mocy której zostanie utworzona Spółka joint venture Xin Jiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. Nowo powstała firma zajmować się będzie produkcją namiotów na stelażach pneumatycznych. W spółce joint venture Uniforce posiadać będzie 51% udziałów, natomiast Lubawa SA 49% udziałów. Kapitał podstawowy wynosić będzie 15.000.000 RMB.

26. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 05.05.2009 roku.