



**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe**

**za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015**

**Ostrów Wielkopolski, 15.05.2015**

## Spis treści:

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy LUBAWA SA .....	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy LUBAWA SA.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy LUBAWA SA .....	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy LUBAWA .....	10
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
I.    Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	11
II.   Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa SA .....	28
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa SA.....	30
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa SA .....	31
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa SA .....	32
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	33
II.   Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	33
III.  Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	35

## **Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,**

przedstawiam Państwu sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r.

Pierwsze trzy miesiące tego roku były dla Grupy Lubawa bardzo pracowitym okresem. Każda z naszych spółek aktywnie realizowała działania w zakresie swoich kompetencji, przyczyniając się do wzmacniania pozycji Grupy zarówno w Polsce, jak i na coraz większej liczbie rynków zagranicznych.

W omawianym okresie wypracowaliśmy 68,2 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co jest kwotą nieznacznie niższą od 70,3 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na poziomie wyniku finansowego netto w I kw. odnotowaliśmy 2,4 mln PLN, co jest wynikiem dwukrotnie niższym, niż w I kw. 2014 r. Wyjaśniając przyczyny przedstawionych w niniejszym sprawozdaniu wyników, należy zwrócić uwagę na:

- rentowność zamówień Lubawy S.A. na kontenery, będących kluczowym składnikiem przychodów spółki w I kw. 2015 r.,
- niższą marżę brutto w Mirandzie sp. z o.o. wynikającą z zakupów półproduktów u partnerów zewnętrznych,
- decyzje zakupowe klientów Litex Promo sp. z o.o. oraz wzrost cen kluczowego surowca.

Pod kątem wzrostu sprzedaży szczególnie korzystnie wypadła Lubawa S.A., która w omawianym okresie wypracowała 7,5 mln PLN przychodów, odnotowując 168% wzrostu względem 2,8 mln PLN w I kw. w roku ubiegłym. Tak dobra sprzedaż nie przełożyła się jednak na rentowność sprzedaży spółki. Na przedstawione przychody złożyły się w dużej mierze kontrakty na kontenery przeciwpowodziowe i kwatermistrzowskie, do których dostarczamy wybrane elementy. W zakresie tych kontraktów Lubawa S.A. była liderem konsorcjum, w skład którego wchodził również producent kontenerów. Cały obrót przechodził przez Lubawę, jako lidera, jednak zysk został podzielony na poszczególne podmioty, co znacząco przełożyło się na nasz poziom rentowności. Realizacja tych kontraktów przyniosła nam jednak korzyść w innej postaci – uzyskaliśmy doświadczenie oraz referencje, znacznie ułatwiające nam przyszły start w dużych przetargach nie tylko na bazy kontenerowe, ale i wyroby w pełni produkowane w naszych zakładach. Pragnę podkreślić, iż działania te przebiegły zgodnie z wcześniejszymi założeniami i nie oznaczają długotrwałego spadku rentowności Lubawa S.A. Korzyści, jakie przyniosła nam wspomniana kooperacja, odczuwamy już dziś, negocjując duże kontrakty na dostawy naszego sprzętu. Ponadto, analizując wynik Lubawy S.A. w I kw. br., trzeba również wspomnieć o jednorazowym wydarzeniu z I kw. roku ubiegłego, polegającym na sprzedaży za blisko 0,7 mln PLN urządzeń z Lubawy S.A. do Isabelli PL. W związku z tym, że maszyny te były w dużej części amortyzowane, sprzedaż ta cechowała się wysokim zyskiem. Taka transakcja w tym roku nie wystąpiła.

Drugim istotnym czynnikiem, który wpłynął na wynik Grupy za omawiane trzy miesiące, był spadek marż brutto w Mirandzie sp. z o.o., będący skutkiem konieczności przeprowadzenia częściowych zakupów u partnerów zewnętrznych. Konieczność ta wynika oczywiście z faktu, że w analizowanym okresie stale uzupełniane były jeszcze moce produkcyjne utracone w wyniku listopadowego pożaru. Obecnie sytuacja ta wygląda już znacznie korzystniej – spółka wchodzi już na pełne obroty, a ostatnie nabyte partie maszyn są uruchamiane w naszych zakładach, co pozwala nam wkrótce na zrezygnowanie z usług podwykonawców. Warto również zaznaczyć, iż 31,4 mln PLN przychodów

Mirandy w analizowanym okresie, jest wielkością przekraczającą nasze wcześniejsze założenia oraz nieznacznie wyższą od wartości sprzedaży w I kw. roku ubiegłego.

W przypadku drugiego obok Mirandy motoru napędowego naszej Grupy, działającej w branży nośników reklamowych spółki Litex Promo, przedstawiony w niniejszym sprawozdaniu spadek przychodów z 39,5 mln PLN w I kw. 2014 r. do 34,5 mln PLN obecnie, wynikał przede wszystkim z obniżenia przez Klientów budżetów na reklamę oraz przesunięcia ich decyzji zakupowych na II kw. 2015r. Wzrost cen aluminium na światowych rynkach miał z kolei wpływ na spadek marż.

Przedstawiając szczególnie warte odnotowania działania Grupy w I kw. 2015 r., można również wskazać na pewną „konsolidację” działań w zakresie badań i rozwoju. Z początkiem roku postawiliśmy sobie za cel jeszcze bardziej aktywne niż dotychczas poszukiwanie rozwiązań oraz czerpanie potencjalnych korzyści płynących z perspektywy finansowej Unii Europejskiej na lata 2015-2020, chętnie wspierającej inicjatywy w zakresie R&D. Duży nacisk kładziemy też na zwiększanie kompetencji załóg produkcyjnych oraz budowanie ciągłości kompetencji naszych pracowników. Począwszy od tego roku, dużo uwagi poświęcać będziemy elementowi tzw. kształcenia dualnego. Obecnie finalizujemy rozmowy z wybranymi szkołami zawodowymi, natomiast od września w poszczególnych zakładach należących do Grupy Lubawa rozpoczną się programy praktyk i staży dla młodzieży, a także indywidualnie kształtowane kursy zawodowe. Naszym celem jest również współpraca z lokalnym samorządem w zakresie tworzenia Centrów Kompetencji, wspierających relacje między przemysłem, szkolnictwem a władzami samorządowymi. W zakresie kształcenia kadr, również pragniemy korzystać z pomocy Unii Europejskiej.

Biorąc pod uwagę obecnie prowadzone projekty oraz zawierane umowy, bardzo optymistycznie patrzę na 2015 r. W minionym roku wykonaliśmy ogrom pracy, której wymierne efekty powinny uwidocznić się już w nadchodzących okresach. Wszystkim Inwestorom i Akcjonariuszom dziękuję za zainteresowanie oraz zaufanie, jakimi darzycie Państwo Grupę Lubawa. W imieniu własnym oraz Zespołu zapraszam do lektury niniejszego sprawozdania.

Marcin Kubica,

Prezes Zarządu Lubawa S.A.

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy LUBAWA SA

Tytuł	Stan na		
	31.03.2015 r.	31.12.2014 r.	31.03.2014 r. przekształcony*
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	137 754	133 934	136 925
Aktywa niematerialne	54 368	54 400	49 572
Należności długoterminowe	66	65	28
Nieruchomości inwestycyjne	7 305	7 305	4 733
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	913	959	913
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 039	3 678	5 467
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>203 445</b>	<b>200 341</b>	<b>197 638</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	82 539	73 908	68 373
Należności z tytułu dostaw i usług	65 917	37 785	64 113
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0	540
Udzielone pożyczki	365	238	0
Pozostałe należności	22 384	29 743	9 663
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 245	2 214	5 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 524	4 370	3 847
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 574	2 552	0
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>177 548</b>	<b>150 810</b>	<b>151 643</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>380 993</b>	<b>351 151</b>	<b>349 281</b>

\* patrz Nota 1

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.03.2015 r.	31.12.2014 r.	31.03.2014 r. przekształcony*
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny		21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody		780	693	856
Zyski zatrzymane		177 018	174 494	167 983
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>199 652</b>	<b>197 041</b>	<b>190 693</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		2 964	2 954	-30
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>202 616</b>	<b>199 995</b>	<b>190 663</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		33 661	31 335	36 515
Pozostałe zobowiązania		2 837	2 904	3 009
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych		325	325	227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 033	12 975	12 681
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>47 856</b>	<b>47 539</b>	<b>52 432</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		51 510	48 740	47 892
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		61 866	38 925	44 408
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 585	174	652
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		177	177	469
Pozostałe zobowiązania		15 174	15 236	12 599
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych		208	208	160
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		1	157	6
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>130 521</b>	<b>103 617</b>	<b>106 186</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>178 377</b>	<b>151 156</b>	<b>158 618</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>380 993</b>	<b>351 151</b>	<b>349 281</b>

\* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie  
 sprawozdania finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław  
 Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy LUBAWA SA

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
	przekształcone*	
Przychody ze sprzedaży	68 177	70 255
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-56 163	-55 916
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 014</b>	<b>14 339</b>
Koszty sprzedaży	-3 050	-2 397
Koszty ogólnego zarządu	-5 756	-5 574
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>3 208</b>	<b>6 368</b>
Pozostałe przychody operacyjne	866	854
Pozostałe koszty operacyjne	-1 061	-149
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>3 013</b>	<b>7 073</b>
Przychody finansowe	907	365
Koszty finansowe	-878	-877
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-57	0
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>2 985</b>	<b>6 561</b>
Podatek dochodowy bieżący	-2 548	-1 502
Podatek dochodowy odroczony	1 997	-230
<b>Wynik netto</b>	<b>2 434</b>	<b>4 829</b>
<b>Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2 524</b>	<b>4 847</b>
<b>Wynik przypadający udziałom niedającym kontroli</b>	<b>-90</b>	<b>-18</b>

<b>Inne całkowite dochody</b>		
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	252	-2
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	287	1 099
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych	-308	-6
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-44	-208
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>187</b>	<b>883</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>2 621</b>	<b>5 712</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2 611</b>	<b>5 731</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niedającym kontroli</b>	<b>10</b>	<b>-19</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,02	0,04
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,02	0,03

\* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica



## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy LUBAWA SA

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane		
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>21 854</b>	<b>693</b>	<b>8 074</b>	<b>166 420</b>	<b>2 954</b>	<b>199 995</b>
Całkowite dochody		87			100	187
Wynik bieżącego okresu			2 524		-90	2 434
<b>Stan na 31 marca 2015</b>	<b>21 854</b>	<b>780</b>	<b>10 598</b>	<b>166 420</b>	<b>2 964</b>	<b>202 616</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 przekształcony *</b>	<b>21 854</b>	<b>-28</b>	<b>-457</b>	<b>163 593</b>	<b>-11</b>	<b>184 951</b>
Całkowite dochody		884			-1	883
Wynik bieżącego okresu			4 847		-18	4 829
<b>Stan na 31 marca 2014 przekształcony *</b>	<b>21 854</b>	<b>856</b>	<b>4 390</b>	<b>163 593</b>	<b>-30</b>	<b>190 663</b>

\* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania  
 finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy LUBAWA SA

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik brutto</b>	<b>2 985</b>	<b>6 560</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-17 863</b>	<b>-10 032</b>
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	57	0
Amortyzacja	2 196	1 976
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	-226	7
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	555	623
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-3	-668
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-353	-35
Zmiana stanu rezerw	-156	-59
Zmiana stanu zapasów	-8 651	-1 143
Zmiana stanu należności	-32 448	-33 811
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	22 423	23 985
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-1 138	-861
Inne korekty	-119	-46
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-14 878</b>	<b>-3 472</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 825	758
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 386	-9 086
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 940	324
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-15	-112
Udzielone pożyczki	-127	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	1 831
Inne wydatki inwestycyjne	0	-2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 237</b>	<b>-6 287</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów	4 578	8 623
Spłata kredytów i pożyczek	1 524	-472
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-739	-144
Odsetki zapłacone	-570	-639
Inne wydatki finansowe	0	-5
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 793</b>	<b>7 363</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 848</b>	<b>-2 396</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	-6
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-1 846</b>	<b>-2 402</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>4 370</b>	<b>6 249</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>2 524</b>	<b>3 847</b>

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

## Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

#### A. Informacje ogólne

##### 1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

„LUBAWA” Spółka Akcyjna (Jednostka Dominująca, Spółka Dominująca) z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim przy ulicy Staroprzygodzkiej 117 jest spółką akcyjną zarejestrowaną pod numerem 0000065741 w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu dla Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. „LUBAWA” S.A. została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność na terenie kraju. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 744-00-04-276 oraz numer statystyczny REGON 510349127.

Akcje Spółki „LUBAWA” S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW w Warszawie). Według klasyfikacji GPW w Warszawie, „LUBAWA” S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „Przemysł lekki”.

Grupa Kapitałowa Lubawa S.A. („Grupa Kapitałowa”) składa się z Jednostki Dominującej i spółek zależnych.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- *produkcja konfekcji technicznej i wyrobów gumowych,*
- *produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych),*
- *wykańczanie wyrobów włókienniczych,*
- *produkcja gotowych wyrobów tekstylnych,*
- *produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
- *wykańczanie materiałów włókienniczych,*
- *produkcja konstrukcji metalowych i ich części,*
- *produkcja tkanin,*
- *sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,*
- *działalność w zakresie oprogramowania,*

## **2. Czas trwania działalności**

Czas trwania działalności Spółki Dominującej oraz spółek zależnych (wchodzących do konsolidacji) za wyjątkiem Miranda Sp. z o.o. jest nieoznaczony. Miranda Sp. z o.o. powołana została do dnia 31 grudnia 2031 roku.

## **3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 15 maja 2015 r. skład oraz zakres kompetencji Zarządu przedstawiały się następująco:

- Marcin Kubica Prezes Zarządu od dnia 8 sierpnia 2012 r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostkowym był następujący:

- Paweł Kois – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Politowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Cegła - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Łukasz Litwin - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Paweł Litwin - Członek Rady Nadzorczej.

## **4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji, którą zastosowała jednostka dominująca w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski (PLN).

## **5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 15 maja 2015 r.

## **6. Kontynuacja działalności**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

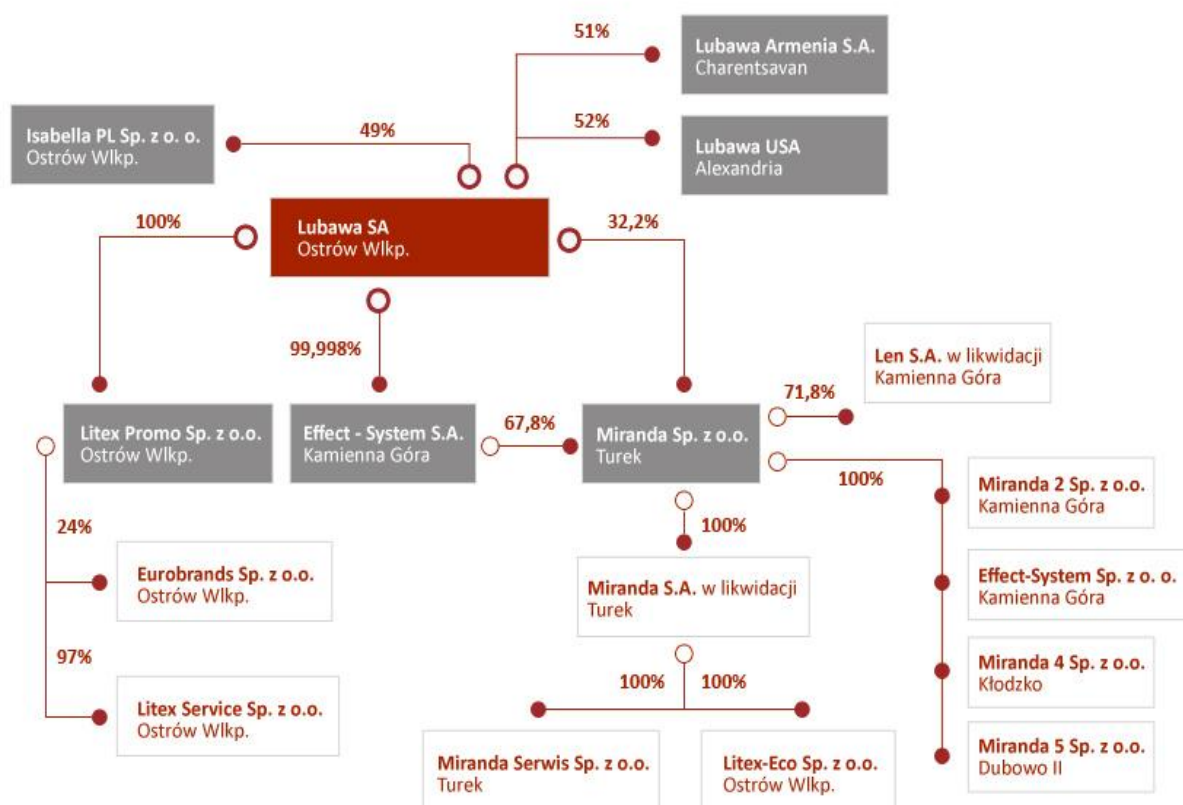
## **7. Okres objęty sprawozdaniem**

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

## 8. Cykliczność i sezonowość działalności

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny (w tym powlekanie) i dzianiny. Produkty reklamowe (parasole, flagi, banery) sprzedawane są głównie w pierwszym półroczu. Z kolei produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Zjawisko cykliczności nie występuje w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A.

## 9. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA SA



Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym	Udział pośredni w kapitale	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Metoda konsolidacji
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%	pełna
Miranda Serwis Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%	pełna
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	99,998%	0,00%	100,00%	pełna
Lubawa Armenia spółka akcyjna	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	pełna
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra Ostrów	Brak działalności	0,00%	71,80%	82,10%	wyłączona z konsolidacji**
Litex - Eco Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Isabella PL Sp. z o.o.	Lubawa	Usługi szycia	49,00%	0,00%	49,00%	metoda praw własności
Lubawa USA	Wilmington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	52,00%	0,00%	52,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Miranda 4 Sp. z o.o.	Kłodzko	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 5 Sp. z o.o.	Ostrów Dubowo II	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%	metoda praw własności
Xingijang Uniforce - Lubawa Technology Co*	Chiny	Produkcja i handel	49,00%	0,00%	49,00%	*

\* Ze względu na wysokie ryzyko braku możliwości odzyskania poniesionych nakładów inwestycyjnych, udziały w Spółce Xingijang Uniforce - Lubawa Technology Co zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 3.323 tys. PLN.

\*\* Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

- Len S.A. w likwidacji - spółka znajduje się w końcowej fazie likwidacji i nie prowadzi działalności,
- Litex - Eco Sp. z o.o. udział pośredni - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Miranda 4 Sp. z o.o. - udział pośredni - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Miranda 5 Sp. z o.o. - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.
- Lubawa USA - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

W I kwartale 2015 roku w składzie Grupy Kapitałowej nie nastąpiły żadne zmiany.

## **B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

### **1. Podstawy sporządzenia**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF UE) i zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa".

### **2. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki**

Zastosowanie przez Grupę kapitałową MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym.

#### **Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 marca 2015 r.**

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” - wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” - metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” - sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a

spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 (doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - inicjatywa dotycząca ujawnień, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

### **Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki**

Nowe standardy MSSF 9 oraz MSSF 15 dokonują istotnych zmian odpowiednio w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych oraz przychodów z umów z klientami. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 i MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie jest znany ich wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

Analiza wpływu pozostałych standardów nie została zakończona przez Grupę, natomiast Grupa nie przewiduje, aby zmiany te miały mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

### **3. Polityka rachunkowości**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem następujących pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

- nieruchomości inwestycyjnych - wycenianych w wartości godziwej,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - wycenianych w wartości godziwej,
- instrumentów zabezpieczających - wycenianych w wartości godziwej.

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez jednostki należące do Grupy.



## II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Korekta danych porównawczych

Dane za okresy porównawcze zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały przekształcone dla zachowania porównywalności.

Poniższe noty przedstawiają pozycje sprawozdań które zostały przekształcone w celach zachowania porównywalności danych.

Tytuł	31-03-2014 opublikowany	korekta rozliczenia nabycia spółek	ujęcie Lubawa Armenia	pozostałe korekty	31-03-2014 przekształcony
Rzeczowe aktywa trwałe	136 444		368	113	136 925
Aktywa niematerialne	63 870	-14 391	93		49 572
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 004		-891	-113	0
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>212 459</b>	<b>-14 391</b>	<b>-430</b>	<b>0</b>	<b>197 638</b>
Zapasy	68 363		10		68 373
Pozostałe należności	9 333		330		9 663
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 816		31		3 847
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>151 272</b>	<b>0</b>	<b>371</b>	<b>0</b>	<b>151 643</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>363 731</b>	<b>-14 391</b>	<b>-59</b>	<b>0</b>	<b>349 281</b>
Inne skumulowane całkowite dochody	701		-5	160	856
Zyski zatrzymane	188 483	-20 314	-26	-160	167 983
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>211 038</b>	<b>-20 314</b>	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>190 693</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	0		-30		-30
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>211 038</b>	<b>-20 314</b>	<b>-61</b>	<b>0</b>	<b>190 663</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 760	5 923	-2		12 681
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>46 511</b>	<b>5 923</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>52 432</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 404		4		44 408
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>106 182</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>106 186</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>152 693</b>	<b>5 923</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>158 618</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>363 731</b>	<b>-14 391</b>	<b>-59</b>	<b>0</b>	<b>349 281</b>

Tytuł	31-03-2014 opublikowany	korekta rozliczenia nabycia spółek	ujęcie Lubawa Armenia	pozostałe korekty	31-03-2014 przekształcony
Koszty sprzedaży	-2 377	-20			-2 397
Koszty ogólnego zarządu	-5 535		-39		-5 574
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>6 427</b>	<b>-20</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>6 368</b>
Pozostałe przychody operacyjne	853		1		854
Pozostałe koszty operacyjne	-148		-1		-149
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>7 132</b>	<b>-20</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>7 073</b>
Przychody finansowe	362		3		365
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>6 617</b>	<b>-20</b>	<b>-36</b>	<b>0</b>	<b>6 561</b>
Podatek dochodowy bieżący	-1 502				-1 502
Podatek dochodowy odroczony	-234	4			-230
<b>Wynik netto</b>	<b>4 881</b>	<b>-16</b>	<b>-36</b>	<b>0</b>	<b>4 829</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	0		-2		-2
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-207		-1		-208
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>886</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>883</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>5 767</b>	<b>-16</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>5 712</b>

Korekta rozliczenia nabycia spółek dotyczy nabycia udziałów w spółkach Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A. dokonanego w trakcie 2011 („Nabycie”). Udziały w spółkach Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A. zostały wniesione aportem do Lubawa S.A. w zamian za nowowyemitowane akcje Lubawa S.A. W związku ze stwierdzeniem rachunkowego błędu w ujęciu wspomnianego Nabycia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. i w latach kolejnych, w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonano odpowiednich korekt przekształcających dane porównawcze: Nabycie ujęto wg wartości godziwej udziałów w spółkach Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.

Korekta ujęcie Lubawa Armenia uwzględnienia w konsolidacji Spółki zależnej Lubawa Armenia.

Korekty pozostałe dotyczą zmiany prezentacji w sprawozdaniu udziałów w spółkach zależnych niekonsolidowanych oraz ujęcia wyceny w spółkach stowarzyszonych.

## 2. Istotne dokonania i niepowodzenia emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne istotne zdarzenia, które można określić jako istotne dokonania czy istotne niepowodzenia.

## 3. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Istotnymi zdarzeniami, które mają wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2015 roku są:

- pożar w zakładzie produkcyjnym w Turku należącym do Miranda Sp. z o.o. w Turku, spółki zależnej Emitenta w dniu 21 listopada 2014 r. co spowodowało konieczność częściowego korzystania, w miejsce własnej produkcji, z zewnętrznych usług produkcyjnych, które spowodowały czasowe obniżenie poziomu rentowności produkcji,

- wzrost cen aluminium na rynkach, co również spowodowało czasowe obniżenie rentowności produkcji w segmencie materiałów reklamowych.

#### 4. Istotne zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

##### Istotne nabycia w okresie 01.01 - 31.03.2015

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2015 roku poniosła nakłady na następujące pozycje aktywów trwałych:

- na komorę bezchową o wartości 2.205,7 tys. zł,
- na krosna o wartości 1.311,0 tys. zł,
- na modernizację hal produkcyjnych na kwotę 223,7 tys. zł,
- na formy wtryskowe o wartości 198,5 tys. zł,
- na wózki widłowe o wartości 138,6 tys. zł,
- na maszyny szwalnicze o wartości 137,6 tys. zł

##### Istotne zmniejszenia w okresie 01.01 - 31.03.2015

W I okresie 2015 roku nie wystąpiły żadne istotne zmniejszenia rzeczowego majątku trwałego.

#### 5. Aktualizacja stanu zapasów

Grupa Kapitałowa nie dokonywała odpisów na zapasy w I kwartale 2015 roku.

#### 6. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

W I kwartale 2015 roku dokonano wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych zmniejszając ich wartość o 56,8 tys. zł.

#### 7. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 marca 2015 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej oraz poziom hierarchii ich wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 marca 2015			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	4 284			287
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-177		0
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2014			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	5 892			1 335
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-177		211

### Poziom 1

Zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku i jest traktowany jako źródło najbardziej wiarygodnych danych. Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 marca 2015 roku ( i 31 grudnia 2014 roku, odpowiednio).

### Poziom 2

Zawiera dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne) – wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym.

## 8. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres					
	01.01. - 31.03.2015			01.01. - 31.03.2014		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
<b>Pozycje podlegające reklasifikacji</b>						
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	252	-48	205	-2	0	0
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	-21	4	-17	1 093	-208	885
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>231</b>	<b>-44</b>	<b>188</b>	<b>1 091</b>	<b>-208</b>	<b>885</b>

## 9. Dane o przychodach Spółek Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży wg spółek	Za okres	
	od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014
Lubawa SA	7 515	2 770
Effect - System SA	6 012	9 569
Effect System Sp. z o.o.	4 030	0
Litex Promo Sp. z o.o.	34 468	39 501
Litex Service Sp. z o.o.	1 884	1 706
Miranda Sp. z o.o.	31 443	31 350
Miranda Serwis Sp. z o.o.	694	786
<b>Razem</b>	<b>86 046</b>	<b>85 682</b>
wyłączenia	-17 869	-15 426
<b>przychody skonsolidowane</b>	<b>68 177</b>	<b>70 256</b>

## 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Litex - Eco Sp. z o.o.	16	0	0	0
Litex Stanisław Litwin	6 900	52	7 621	1 002
Świat Lnu Sp. z o.o.	25 282	9 113	7 643	9 169
Lubawa USA	443	0	96	0
<b>Razem</b>	<b>32 625</b>	<b>9 165</b>	<b>15 360</b>	<b>10 171</b>

Sprzedaż do Spółek powiązanych dotyczy przede wszystkim transakcji handlowym – sprzedaż materiałów i produktów (głównie do ZPH Litex Stanisław Litwin i Świat Lnu Sp. z o.o.) oraz usług (najem maszyn i przestrzeni magazynowej do Świat Lnu Sp. z o.o.). Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Świata Lnu.

## 11. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 marca 2015	31 marca 2014
wynik finansowy netto (w zł)	2 433 536,21	4 828 559,28
średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,02	0,04
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,02	0,03

Na podstawie umowy inwestycyjnej z 2011 r. dotyczącej nabycia przez Grupę spółek Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A., w zamian za otrzymany aport odpowiednio 100 % i udziałów we wspomnianych spółkach Lubawa SA wyemitowała i wydała 685 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających Silver Hexarion Holding Limited (Spółka celowa, której właścicielem jest Stanisław Litwin) do łącznego objęcia 68.500.000 akcji serii F, pod warunkiem uprzedniego wniesienia aportu, jako zaliczki na poczet wkładów na pokrycie akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Lubawa SA.

Do dnia 31 grudnia 2014 r. spółka Silver Hexarion Holding Limited objęła 27.500.000 akcji serii F wykorzystując 275 warrantów subskrypcyjnych serii A. Niewykorzystanych pozostaje 410 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 41.000.000 Akcji serii F.

## 12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 13. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W prezentowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy.

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

### 1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu nie aktualizowano rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze ustalonych na 31 grudnia 2014 roku. Aktualizacja dokonywana jest raz, na koniec roku obrotowego.

### 2. Odroczonego podatku dochodowego

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszona w ciężar wyniku okresu obrotowego oraz na kapitał.

### 3. Aktualizacja stanu aktywów obrotowych

Na dzień 31.03.2015 spółki Grupy Kapitałowej nie aktualizowały wartości należności.

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

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie miały miejsca żadne zdarzenia istotne dla sytuacji Grupy Kapitałowej.

### **16. Opis skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**

W I kwartale 2015 roku nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

### **17. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W I kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, natomiast w wyniku zmian gwarancji otrzymanych (wygaśnięcie aktywnych sprzed 31.12.2014 oraz otrzymane nowe) ich stan na 31.03.2015 r. przedstawia poniższa tabela.

Nazwa instytucji	Kwota poręczenia w PLN lub walucie	Rodzaj poręczenia / gwarancji	Ważność poręczenia / gwarancji	
			od dnia	do dnia
TUIR Warta SA	88 449,30	ZNWU (rękojmia)	2014-12-01	2016-12-01
PKO BP SA	2 190,00	dobrego wykonania umowy	2012-10-31	2015-10-31
TU Euler Hermes SA	292 446,99	należytego wykonania prac	2014-12-11	2015-06-21
TU Euler Hermes SA	192 550,18	należytego wykonania prac	2014-12-08	2015-06-19
TU Euler Hermes SA	5 265,71	rekojmii	2015-01-24	2017-02-08
TU Euler Hermes SA	55 490,22	należytego wykonania prac	2015-02-06	2015-10-30
TU Euler Hermes SA	24 750,00	przetargowa	2015-03-25	2015-05-25
Stanisław Litwin	58517,86 EUR	poręczenie wekslowe na leasingu	2009-04-06	2015-04-08

### **18. Segmenty działalności – podział branżowy**

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe. W związku z tym, wyodrębniono oraz objęto obowiązkiem sprawozdawczym następujące segmenty branżowe:

- *materiały reklamowe* - który obejmuje produkcję takich artykułów jak np. banery i flagi reklamowe, parasole reklamowe, namioty reklamowe oraz inne,
- *sprzęt specjalistyczny* - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji oraz sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne, ubrania ochronne odporne na skażenia oraz namioty stelażowe i pneumatyczne,

- *tkaniny* - który obejmuje produkcję tkanin, w tym powlekanych,
- *pozostałe* – produkcja i sprzedaż artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych.

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekanne. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Ponadto materiały reklamowe sprzedawane są w większości w pierwszej połowie roku.

### Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	34 494	4 581	25 968	3 134	68 177		68 177
Sprzedaż między segmentami	8 526	0	5 454	3 889	17 869	-17 869	
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>43 020</b>	<b>4 581</b>	<b>31 422</b>	<b>7 023</b>	<b>86 046</b>	<b>-17 869</b>	<b>68 177</b>
<b>KOSZTY</b>							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	30 758	5 566	26 174	2 451	64 949	20	64 969
Koszty (sprzedaż między segmentami)	8 683	0	5 568	3 912	18 163	-18 163	
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>39 441</b>	<b>5 566</b>	<b>31 742</b>	<b>6 363</b>	<b>83 112</b>	<b>-18 143</b>	<b>64 969</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>3 579</b>	<b>-985</b>	<b>-320</b>	<b>660</b>	<b>2 934</b>	<b>274</b>	<b>3 208</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>3 124</b>	<b>-1 351</b>	<b>1 773</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>3 258</b>	<b>-1 319</b>	<b>1 939</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-57	-57
<b>Zysk brutto</b>					<b>2 800</b>	<b>185</b>	<b>2 985</b>
Podatek dochodowy					-510	-41	-551
<b>Zysk netto</b>					<b>2 290</b>	<b>144</b>	<b>2 434</b>

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych  
 za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.**

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	40 026	1 249	25 305	3 675	70 255		70 255
Sprzedaż między segmentami	7 039		6 008	2 379	15 426	-15 426	
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>47 065</b>	<b>1 249</b>	<b>31 313</b>	<b>6 054</b>	<b>85 681</b>	<b>-15 426</b>	<b>70 255</b>
<b>KOSZTY</b>							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	34 358	1 875	24 610	3 024	63 867	20	63 887
Koszty (sprzedaż między segmentami)	6 888		5 880	2 330	15 098	-15 098	
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>41 246</b>	<b>1 875</b>	<b>30 490</b>	<b>5 354</b>	<b>78 965</b>	<b>-15 078</b>	<b>63 887</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>5 819</b>	<b>-626</b>	<b>823</b>	<b>700</b>	<b>6 716</b>	<b>-348</b>	<b>6 368</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>1 429</b>	<b>-211</b>	<b>1 218</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>1 235</b>	<b>-209</b>	<b>1 026</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	0	0
<b>Zysk brutto</b>					<b>6 910</b>	<b>-350</b>	<b>6 560</b>
Podatek dochodowy					-1 798	67	-1 731
<b>Zysk netto</b>					<b>5 112</b>	<b>-283</b>	<b>4 829</b>

**19. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok**

Zarząd LUBAWA SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

**20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu jest następująca:

lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	30 599 474	28,00%	30 599 474	28,00%	15-05-2015
2	Stanisław Litwin	5 366 682	4,91%	5 366 682	4,91%	15-05-2015
3	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22%	5 700 000	5,22%	15-05-2015
4	Pozostali akcjonariusze	67 603 844	61,87%	67 603 844	61,87%	15-05-2015
	<b>Razem</b>	<b>109 270 000</b>		<b>109 270 000</b>		



## 21. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Ip.	Akcjonariusz	31-03-2015		31-12-2014	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
<b>Zarząd</b>					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
<b>Rada Nadzorcza</b>					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
2	Łukasz Litwin	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Zygmunt Politowski	0	0	0	0
4	Janusz Cegła	0	0	0	0
5	Paweł Litwin	0	0	0	0
<b>Inne osoby zarządzające</b>					
1	Arkadiusz Janicki	42.206	8.441,20	42.206	8.441,20

## 22. Postępowanie toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej

Spółka Dominująca ani spółki zależne nie posiadają zobowiązań ani wierzytelności, co do których wszczęto postępowanie sądowe i administracyjne, których łączna wartość stanowi 10% kapitałów własnych.

## 23. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

## 24. Istotne udzielone przez emitenta lub spółki Grupy Kapitałowej poręczenia kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły żadnych poręczeń ani gwarancji kredytów i pożyczek podmiotom podmiotom niepowiązаныm.

## 25. Kredyty i pożyczki

Nowo zawarte w I kwartale 2015 roku umowy kredytowe zawarte przez Grupę Kapitałową przedstawia poniższa tabela.

Bank	Rodzaj kredytu	Data zawarcia	Kwota	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A.	kredyt obrotowy nieodnawialny	2015-03-25	2 100 000,00	2015-08-31	1. weksel własny in blanco 2. umowne prawo potrącenia wierzytelności banku z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec banku 3. przelew wierzytelności pieniężnych
PKO Bank Polski S.A.	kredyt obrotowy nieodnawialny	2015-03-25	2 900 000,00	2015-08-31	1. weksel własny in blanco 2. umowne prawo potrącenia wierzytelności banku z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec banku 3. przelew wierzytelności pieniężnych

## 26. Inne informacje, które zdaniem Spółki 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

Dnia 21 listopada 2014 r. miał miejsce pożar w zakładzie produkcyjnym w Turku należącym do Miranda Sp. z o.o. w Turku, spółki zależnej Emitenta. Zniszczeniu uległa wyłącznie jedna z hal produkcyjnych (tkalnia), maszyny produkcyjne zlokalizowane w tej hali oraz surowce, którymi obłożone były maszyny, należące do Miranda sp. z o.o., oraz dwóch innych spółek zależnych Emitenta - Litex Promo sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.

Skutkiem tego zdarzenia jest czasowe obniżenie rentowności sprzedaży w Spółce zależnej Miranda Sp. z o.o. ze względu na konieczność zakupu usług produkcyjnych o wyższym koszcie od kosztów produkcji własnej.

## 27. Opis dokonań Grupy Kapitałowej oraz czynników, w szczególności o nietypowym charakterze, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Na działalność Grupy będą wpływały jeszcze, do czasu przywrócenia zdolności produkcyjnych, skutki strat w mieniu w związku z pożarem w zakładzie produkcyjnym w Turku należącym do Miranda Sp. z o.o.

**28. Wybrane dane finansowe ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w przeliczeniu na EURO**

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		Stan na		Stan na	
		31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68 177	70 255	16 432	16 770
II.	Wynik z działalności operacyjnej	3 013	7 073	726	1 688
III.	Wynik przed opodatkowaniem	2 985	6 560	719	1 566
IV.	Wynik netto	2 434	4 829	587	1 153
V.	Inne całkowite dochody	187	883	45	211
VI.	Łączne całkowite dochody	2 621	5 711	632	1 364
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 878	-3 472	-3 581	-829
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 237	-6 287	1 982	-1 501
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 793	7 363	1 154	1 758
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-1 848	-2 396	-445	-572
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000	109 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,02	0,04	0,00	0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,02	0,03	0,00	0,01
Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		Stan na		Stan na	
		31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
XV.	Aktywa trwałe	203 445	200 341	49 754	47 002
XVI.	Aktywa obrotowe	177 548	150 810	43 421	35 383
XVII.	Aktywa razem	380 993	351 151	93 175	82 385
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	47 856	47 539	11 704	11 153
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	130 521	103 617	31 920	24 310
XX.	Kapitał własny	202 616	199 995	49 551	46 922

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa SA

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.03.2015 r.	31.12.2014 r.	31.03.2014 r. przekształcony*
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	12 539	12 735	12 281
Aktywa niematerialne	3	2 367	2 382	1 873
Nieruchomości inwestycyjne	6	4 630	4 630	4 733
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	4	141 719	141 719	139 304
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4	831	831	98
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	3 039	3 677	5 467
<b>Razem Aktywa trwałe</b>		<b>165 125</b>	<b>165 974</b>	<b>163 756</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	7	13 009	9 591	10 273
Należności z tytułu dostaw i usług	8	7 681	3 686	2 020
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	972	960	671
Udzielone pożyczki	5	341	238	0
Pozostałe należności	8	2 944	2 225	3 955
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	1 245	2 214	5 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	540	3 188	687
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>		<b>26 732</b>	<b>22 102</b>	<b>22 713</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>191 857</b>	<b>188 076</b>	<b>186 469</b>

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.03.2015 r.	31.12.2014 r.	31.03.2014 r. przekształcony*
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	10	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	11	964	980	1 237
Zyski zatrzymane	12	143 582	144 475	140 973
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>166 400</b>	<b>167 309</b>	<b>164 064</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	6 800	7 155	8 100
Pozostałe zobowiązania	14	69	69	33
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	15	115	115	69
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	537	531	408
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 521</b>	<b>7 870</b>	<b>8 610</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	9 204	5 532	9 597
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	5 657	3 845	2 834
Pozostałe zobowiązania	14	2 973	3 262	1 313
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	15	101	101	45
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	16	1	157	6
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>17 936</b>	<b>12 897</b>	<b>13 795</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>25 457</b>	<b>20 767</b>	<b>22 405</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>191 857</b>	<b>188 076</b>	<b>186 469</b>

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie  
 sprawozdania finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych  
 Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa SA

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	18	7 515	2 770
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18	-7 016	-2 457
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>499</b>	<b>313</b>
Koszty sprzedaży	19	-762	-593
Koszty ogólnego zarządu	19	-834	-774
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>		<b>-1 097</b>	<b>-1 054</b>
Pozostałe przychody operacyjne	20	248	787
Pozostałe koszty operacyjne	21	-239	-131
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>-1 088</b>	<b>-398</b>
Przychody finansowe	22	353	43
Koszty finansowe	23	-147	-168
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>-882</b>	<b>-523</b>
Podatek dochodowy bieżący	24	0	0
Podatek dochodowy odroczony	24	-10	7
<b>Wynik netto</b>		<b>-892</b>	<b>-516</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>			
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		287	1 099
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych	25	-308	-6
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	25	4	-208
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>		<b>-17</b>	<b>885</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>-909</b>	<b>369</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		-0,01	0,00
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		-0,01	0,00

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa SA

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane	
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>21 854</b>	<b>980</b>	<b>-284</b>	<b>144 759</b>	<b>167 309</b>
Całkowite dochody		-17			-17
Wynik bieżącego okresu			-892		-892
<b>Stan na 31 marca 2015</b>	<b>21 854</b>	<b>963</b>	<b>-1 176</b>	<b>144 759</b>	<b>166 400</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>21 854</b>	<b>351</b>	<b>-7 060</b>	<b>148 550</b>	<b>163 695</b>
Całkowite dochody		885			885
Wynik bieżącego okresu			-516		-516
<b>Stan na 31 marca 2014</b>	<b>21 854</b>	<b>1 236</b>	<b>-7 576</b>	<b>148 550</b>	<b>164 064</b>

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa SA

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik brutto</b>	<b>-882</b>	<b>-523</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-6 743</b>	<b>-3 948</b>
Amortyzacja	330	333
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	-1	3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	123	165
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	0	-675
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-353	-35
Zmiana stanu rezerw	-156	-48
Zmiana stanu zapasów	-3 419	-769
Zmiana stanu należności	-4 714	-1 274
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 523	-1 564
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-13	0
Inne korekty	-63	-84
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 625</b>	<b>-4 471</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	755
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-55	-97
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 940	324
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	-112
Udzielone pożyczki	-103	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 782</b>	<b>870</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów	3 672	3 678
Spłata kredytów i pożyczek	-350	-350
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-5	-81
Odsetki zapłacone	-123	-165
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 194</b>	<b>3 082</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 649</b>	<b>-519</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	-3
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-2 648</b>	<b>-522</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>3 188</b>	<b>1 209</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>540</b>	<b>687</b>

Ostrów Wielkopolski, 15 maja 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica





Skład Rady Nadzorczej w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jednostkowym był następujący:

- Paweł Kois – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Politowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Cegła - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Łukasz Litwin - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Paweł Litwin - Członek Rady Nadzorczej.

#### **4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

#### **5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 15 maja 2015 r.

#### **6. Kontynuacja działalności**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

#### **7. Okres objęty sprawozdaniem**

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

### **B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

#### **1. Podstawy sporządzenia**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa". W skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatecznym rocznym sprawozdaniu, które dostępne jest pod adresem [www.lubawa.com.pl](http://www.lubawa.com.pl).

### III. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 1. Korekta danych porównawczych

Dane za okres porównawczy 31.03.2014 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone dla zachowania porównywalności. Poniższa nota przedstawia pozycje sprawozdania, które zostały przekształcone w celach zachowania porównywalności danych.

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	31-03-2014 opublikowane	Korekta	31-03-2014 przekształcone
<b>AKTYWA</b>	<b>174 214</b>	<b>12 255</b>	<b>186 469</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>151 501</b>	<b>12 255</b>	<b>163 756</b>
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	127 049	12 255	139 304
<b>RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>174 214</b>	<b>12 255</b>	<b>186 469</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>151 809</b>	<b>12 255</b>	<b>164 064</b>
Zyski zatrzymane	128 718	12 255	140 973

Korekta dotyczy nabycia udziałów w spółkach Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A. dokonanego w trakcie 2011 („Nabycie”). Udziały w spółkach Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A. zostały wniesione aportem do Lubawa S.A. w zamian za nowowyemitowane akcje Lubawa S.A. W związku ze stwierdzeniem rachunkowego błędu w ujęciu wspomnianego Nabycia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. i w latach kolejnych, w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonano odpowiednich korekt przekształcających dane porównawcze. Nabycie ujęto wg wartości godziwej udziałów w spółkach Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.

#### 2. Pozostałe informacje

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2015 r. oraz sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki Dominującej pod adresem [www.lubawa.com.pl](http://www.lubawa.com.pl) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu Spółki i skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej za I kwartał 2015 roku. Wszystkie istotne informacje dotyczące Spółki w okresie dwunastu miesięcy, zakończonym dnia 31 grudnia 2014 r. zostały zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dostępnym pod adresem [www.lubawa.com.pl](http://www.lubawa.com.pl).

#### 3. Segmenty działalności – podział branżowy

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe. W związku z tym, wyodrębniono oraz objęto obowiązkiem sprawozdawczym następujące segmenty branżowe:

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

- *tkaniny* - który obejmuje produkcję tkanin,
- *pozostałe* – produkcja i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych, artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych.

**Sprawozdanie z segmentów branżowych w tys. złotych, za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.**

	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	4 580	653	246	2 036	7 515
Sprzedaż między segmentami					0
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>4 580</b>	<b>653</b>	<b>246</b>	<b>2 036</b>	<b>7 515</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	5 478	779	246	2 109	8 612
Koszty (sprzedaż między segmentami)					0
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>5 478</b>	<b>779</b>	<b>246</b>	<b>2 109</b>	<b>8 612</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-898</b>	<b>-126</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>-1 097</b>
<i>Nieprzypisane przychody</i>					601
<i>Nieprzypisane koszty</i>					386
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
<b>Zysk brutto</b>					<b>-882</b>
Podatek dochodowy					-10
<b>Zysk netto</b>					<b>-892</b>

**Sprawozdanie z segmentów branżowych w tys. złotych, za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.**

	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	1 250	565	232	723	2 770
Sprzedaż między segmentami					0
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>1 250</b>	<b>565</b>	<b>232</b>	<b>723</b>	<b>2 770</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	1 836	876	291	821	3 824
Koszty (sprzedaż między segmentami)					0
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>1 836</b>	<b>876</b>	<b>291</b>	<b>821</b>	<b>3 824</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-586</b>	<b>-311</b>	<b>-59</b>	<b>-98</b>	<b>-1 054</b>
<i>Nieprzypisane przychody</i>					830
<i>Nieprzypisane koszty</i>					299
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
<b>Zysk brutto</b>					<b>-523</b>
Podatek dochodowy					-7
<b>Zysk netto</b>					<b>-516</b>

#### 4. Wybrane dane finansowe ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w przeliczeniu na EURO

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		Stan na		Stan na	
		31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 515	2 770	1 811	661
II.	Wynik z działalności operacyjnej	-1 088	-398	-262	-95
III.	Wynik przed opodatkowaniem	-882	-523	-213	-125
IV.	Wynik netto	-892	-516	-215	-123
V.	Inne całkowite dochody	-17	885	-4	211
VI.	Łączne całkowite dochody	-909	369	-219	88
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 625	-4 471	-1 838	-1 068
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 782	870	429	208
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 194	3 082	770	736
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-2 649	-519	-639	-124
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000	109 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,02	0,04	0,00	0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,02	0,03	0,00	0,01
Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		Stan na		Stan na	
		31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
XV.	Aktywa trwałe	165 125	165 974	40 382	38 940
XVI.	Aktywa obrotowe	26 732	22 102	6 538	5 185
XVII.	Aktywa razem	191 857	188 076	46 920	44 125
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	7 521	7 870	1 839	1 846
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 936	12 897	4 386	3 026
XX.	Kapitał własny	166 400	167 309	40 695	39 253

**Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 15 maja 2015 r.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
15.05.2015	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

**PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
15.05.2015	Jarosław Kózka	Centrum Usług Finansowo – Księgowych Jarosła Kózka (Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego)	