

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017**

Spis treści:

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A. .	8
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	10
II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.	19
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.	21
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.	22
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.	23
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	25
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	25
II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	27

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
 Grupy Lubawa S.A.**

Tytuł	Stan na		
	30-06-2017 nie badane	31-12-2016	30-06-2016 nie badane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	160 163	158 528	156 256
Aktywa niematerialne	54 748	54 447	54 557
Należności długoterminowe	68	77	81
Udzielone pożyczki	269	213	150
Nieruchomości inwestycyjne	9 865	10 126	10 126
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 580	1 403	1 442
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 072	3 459	3 046
Razem Aktywa trwałe	228 765	228 253	225 658
Aktywa obrotowe			
Zapasy	71 764	66 186	65 201
Należności z tytułu dostaw i usług	69 621	56 400	79 159
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	697	91	23
Udzielone pożyczki	0	0	1 920
Pozostałe należności	8 579	6 098	7 542
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 472	1 412	1 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 104	2 471	1 787
Razem Aktywa obrotowe	154 237	132 658	156 873
RAZEM AKTYWA	383 002	360 911	382 531

Tytuł	Stan na		
	30-06-2017 niebadane	31-12-2016	30-06-2016 niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	1 730	1 233	863
Zyski zatrzymane	189 763	185 825	183 621
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	213 347	208 912	206 338
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	1 488	1 849	2 557
Razem kapitał własny	214 835	210 761	208 895
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	18 747	22 751	30 116
Pozostałe zobowiązania	4 468	4 112	4 304
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	425	425	344
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 614	14 873	13 741
Razem zobowiązania długoterminowe	38 254	42 161	48 505
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	65 065	51 761	58 420
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 137	41 234	47 635
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	382	346	976
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	431	190
Pozostałe zobowiązania	14 173	9 463	13 777
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 155	4 598	4 105
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1	156	28
Razem zobowiązania krótkoterminowe	129 913	107 989	125 131
Razem zobowiązania	168 167	150 150	173 636
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	383 002	360 911	382 531

Ostrów Wielkopolski, 20 września 2017 roku

 Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
 finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
 Grupy Lubawa S.A.**

Tytuł	Za okres			
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	122 040	63 090	145 402	75 966
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-95 668	-50 138	-113 775	-58 204
Wynik brutto ze sprzedaży	26 372	12 952	31 627	17 762
Koszty sprzedaży	-6 731	-3 914	-5 330	-3 260
Koszty ogólnego zarządu	-12 994	-6 644	-12 393	-6 079
Wynik netto na sprzedaży	6 647	2 394	13 904	8 423
Pozostałe przychody operacyjne	1 013	615	1 935	1 512
Pozostałe koszty operacyjne	-3 046	-2 212	-1 076	-815
Wynik z działalności operacyjnej	4 614	797	14 763	9 120
Przychody finansowe	1 723	894	180	49
Koszty finansowe	-1 632	-911	-2 949	-2 093
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	177	20	396	235
Wynik przed opodatkowaniem	4 882	800	12 390	7 311
Podatek dochodowy bieżący	-1 475	-586	-2 432	-1 438
Podatek dochodowy odroczony	191	219	-177	-209
Wynik netto	3 598	433	9 781	5 664
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 941	654	9 913	5 735
Wynik przypadający udziałom niekontrolującym	-343	-221	-132	-71

Tytuł	Za okres			
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-47	25	208	344
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	962	962	95	95
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	220	-85	128	-36
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych	-544	-544	0	0
Podatek dochodowy	-112	-68	-82	-77
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	479	290	349	326
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	4 077	723	10 130	5 990
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	4 438	934	10 180	5 925
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym	-361	-211	-50	65
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,03	0,00	0,09	0,05
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,02	0,00	0,07	0,04

Ostrów Wielkopolski, 20 września 2017 roku

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego*

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 Grupy Lubawa S.A.**

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2017	21 854	1 233	5 953	179 872	1 849	210 761
Inne całkowite dochody		497			-18	479
Wynik bieżącego okresu			3 941		-343	3 598
Podział wyniku			-11 201	11 201		0
Inne zmiany				-3		-3
Stan na 30 czerwca 2017	21 854	1 730	-1 307	191 070	1 488	214 835
Stan na 1 stycznia 2016	21 854	596	-3 542	177 239	2 607	198 754
Inne całkowite dochody		267			82	349
Wynik bieżącego okresu			9 913		-132	9 781
Podział wyniku			-2 633	2 633		0
Inne zmiany			11			11
Stan na 30 czerwca 2016	21 854	863	3 749	179 872	2 557	208 895

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 Grupy Lubawa S.A.**

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	4 882	12 390
Korekty zysku brutto	-11 275	-9 813
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-177	-396
Amortyzacja	5 888	5 402
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-459	657
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 163	1 064
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	178	12
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-610	0
Zmiana stanu rezerw	13	15
Zmiana stanu zapasów	-5 633	9 537
Zmiana stanu należności	-16 903	-35 301
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 436	10 398
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-717	-990
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-187	0
Inne korekty	-267	-211
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 393	2 577
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60	5 167
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 866	-7 015
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 525	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-37	-36
Udzielone pożyczki	-56	-1 189
Inne wpływy inwestycyjne	1 288	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 086	-3 073

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	25 044	11 172
Spłata kredytów i pożyczek	-11 472	-9 186
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 385	-3 558
Odsetki zapłacone	-1 163	-1 076
Inne wpływy finansowe	88	67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 112	-2 581
Przepływy pieniężne netto razem	-367	-3 077
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	7
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-367	-3 070
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 471	4 857
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	2 104	1 787
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 20 września 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

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 gotowych artykułów włókienniczych z wyjątkiem odzieży,*
- *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.*

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej to:

- tkaniny i dzianiny,
- artykuły reklamowe,
- sprzęt specjalistyczny,
- pozostałe.

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 na czas określony do dnia 31 grudnia 2031 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 20 września 2017 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w okresie objętym skróconym śródrocznym, do dnia 27.06.2017 r. 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.

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej powołało na następną kadencję Radę Nadzorczą, która od 28.06.2017 r. pracuje w składzie:

- **Andrzej Kowalski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Paweł Kois** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Paweł Litwin** - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Marcin Wielgus** – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- **Łukasz Litwin** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Zygmunt Politowski** - 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).

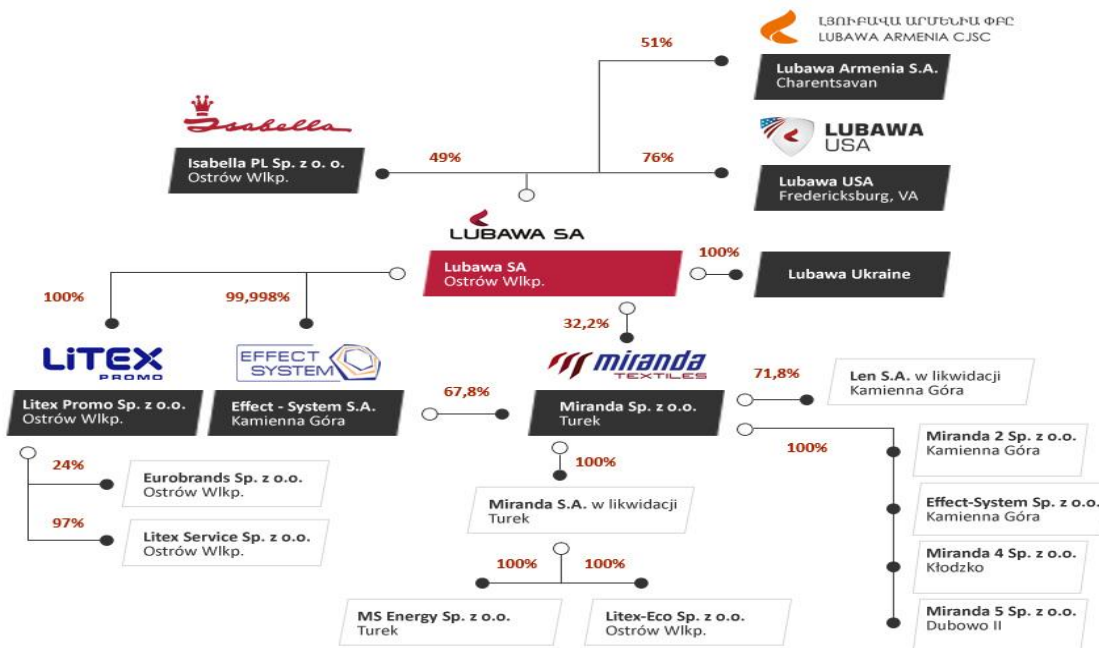
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 20 września 2017 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. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA SA



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 Ukraina sp. z o.o. – nowopowstała spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

W okresie sprawozdawczym 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 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa". W tym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu, które dostępne jest pod adresem www.lubawa.com.pl, za wyjątkiem standardów, które weszły w życie w 2017 roku. Wspomniane nowe standardy nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Istotne zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

Istotne nabycia w okresie 01.01 - 30.06.2017

Grupa Kapitałowa w I półroczu 2017 roku poniosła nakłady na następujące pozycje aktywów trwałych:

- na zakup maszyn grupy 3 KŚT 1.858,8 tys. zł,
- na modernizację budynków i budowli (w tym niezakończone) 1.616,4 tys. zł,
- na zakup maszyn grupy 4 KŚT 1.343,9 tys. zł,
- na zakup maszyn grupy 5 KŚT 1.038,3 tys. zł.

Istotne zmniejszenia w okresie 01.01 - 30.06.2017

W I półroczu 2017 roku wystąpiło zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych, które dotyczyło środków trwałych grupy 5 KŚT o wartości początkowej 285,6 tys. zł.

2. Istotne zmiany w aktywach i zobowiązaniach krótkoterminowych

Zmiany w stanie zapasów

Wzrost stanu zapasów, to przede wszystkim wynik wzrostu zapasu materiałów produkcyjnych w segmentach reklamowym i specjalistycznym oraz zapasu wyrobów gotowych w segmencie specjalistycznym (który największą sprzedaż osiągnie w IV kwartale).

W I półroczu Grupa zaktualizowała wartość zapasów na dzień 30.06.2017 roku dokonując odpisów aktualizujących w kwocie 687 tys. PLN.

Zmiany w stanie należności z tytułu dostaw i usług

Wzrost stanu należności z tytułu dostaw i usług wynika ze wzrostu należności w segmencie reklamowym. Sezon sprzedażowy w tym segmencie to pierwsze półrocze danego roku. Natomiast spadek stanu należności w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego jest wynikiem spadku sprzedaży w Spółce Lubwawa SA, tj. w segmencie specjalistycznym co dokładniej opisane zostało w punktach 1 i 4.2.1 sprawozdania z działalności grupy.

Zmiany w stanie pozostałych należności

Wzrost stanu należności jest wynikiem przede wszystkim wzrostu stanu rozliczeń międzyokresowych, które ulegają rozliczeniu na koniec roku obrotowego.

Zmiany w stanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wzrost stanu to efekt wysokiego poziomu zakupów na potrzeby produkcji w segmencie reklamowym

Zmiany w stanie pozostałych zobowiązań

Wzrost w I półroczu wynikał ze wzrostu zobowiązań z tytułu VAT oraz zrealizowanych zakupów inwestycyjnych.

3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 30 czerwca 2017 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 30 czerwca 2017			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	3 544			-324
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		697		962
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2016			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	4 871			712
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-340		-142
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 czerwca 2016			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	4 287			128
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-167		95

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 30 czerwca 2017 roku (i 31 grudnia 2016 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.

Na zmniejszenie stanu akcji notowanych w kwocie 1.327 tys. PLN wpłynęły: wzrost wartości w wyniku wyceny o 220 tys. PLN i sprzedaż na GPW w Warszawie akcji o wartości 1.547 tys. PLN.

4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	21	1	15	93	269
Isabella PL Sp. z o.o.	190	7	890	7	
Litex Eco Sp. z o.o.	19	0	1	0	
Litex Stanisław Litwin *	11 235	111	15 991	13	
Task Sp. z o.o. *	2	79	2	438	
Świat Lnu Sp. z o.o. *	31 551	8 878	9 152	11 424	
Razem	43 018	9 076	26 051	11 975	269

*Spółka powiązana z Lubawa S.A. poprzez akcjonariuszy: Silver Hexarion Holdings Limited oraz Stanisław Litwin.

Sprzedaż do spółek powiązanych dotyczy przede wszystkim transakcji handlowych – sprzedaż materiałów i produktów (głównie do ZPH Litex Stanisław Litwin i Świat Lnu Sp. z o.o.), usług (najem maszyn i przestrzeni magazynowej do Świat Lnu Sp. z o.o. oraz najem przestrzeni magazynowej do Isabella PL Sp. z o.o.). Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Świata Lnu i Litex Stanisław Litwin oraz usług wynajmu pracowników od Task Sp. z o.o.

Transakcje ze spółkami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych.

5. Segmenty działalności – podział branżowy

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

- *artykuły 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* i dzianiny- 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 powlekane. 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 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.**

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	63 414	6 839	46 317	5 470	122 040		122 040
Sprzedaż między segmentami	13 184	267	9 416	9 389	32 256	-32 256	
Przychody segmentów ogółem	76 598	7 106	55 733	14 859	154 296	-32 256	122 040
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	56 815	9 980	44 019	4 539	115 353	40	115 393
Koszty (sprzedaż między segmentami)	12 439	205	9 083	10 236	31 963	-31 963	
Koszty segmentów ogółem	69 254	10 185	53 102	14 775	147 316	-31 923	115 393
WYNIK							
Wynik segmentu	7 344	-3 079	2 631	84	6 980	-333	6 647
Nieprzypisane przychody					4 506	-1 770	2 736
Nieprzypisane koszty					6 331	-1 653	4 678
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	177	177
Zysk brutto					5 155	-273	4 882
Podatek dochodowy					-1 270	-14	-1 284
Zysk netto					3 885	-287	3 598

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych
za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.**

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	63 105	22 848	53 966	5 483	145 402		145 402
Sprzedaż między segmentami	9 414	389	9 107	7 486	26 396	-26 396	
Przychody segmentów ogółem	72 519	23 237	63 073	12 969	171 798	-26 396	145 402
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	53 619	20 165	53 349	4 325	131 458	40	131 498
Koszty (sprzedaż między segmentami)	9 490	392	9 181	7 546	26 609	-26 609	
Koszty segmentów ogółem	63 109	20 557	62 530	11 871	158 067	-26 569	131 498
WYNIK							
Wynik segmentu	9 410	2 680	543	1 098	13 731	173	13 904
Nieprzypisane przychody					2 206	-91	2 115
Nieprzypisane koszty					4 215	-190	4 025
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	396	396
Zysk brutto					11 722	668	12 390
Podatek dochodowy					-2 516	-93	-2 609
Zysk netto					9 206	575	9 781

6. Inne istotne informacje

W I półroczu bieżącego roku obrotowego nastąpił wzrost efektywnej stopy procentowej w stosunku do I półrocza 2016 roku z 21,1% do 26,3%. Złożyły się na to trzy czynniki: nierozpoznanie w bieżącym półroczu aktywa na odroczony podatek dochodowy od strat podatkowych w dwóch spółkach (fakt nierozpoznania aktywa wynika z braku możliwości rozliczenia straty w okresach przyszłych w tych spółkach), rozpoznanie aktywa na stratę podatkową w I półroczu poprzedniego roku w spółce, która na koniec 2016 roku zanotowała zysk bilansowy i podatkowy oraz ze zwolnienia w podatku dochodowym w jednej ze spółek Grupy Kapitałowej.

W okresie 01.01-30.06.2017 r. nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia poza opisanymi w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 20 września 2017 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.09.2017	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.09.2017	Jerzy Jaškowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.

Tytuł	Stan na		
	30-06-2017 nie badane	31-12-2016	30-06-2016 nie badane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13 408	13 196	12 790
Aktywa niematerialne	3 007	2 935	2 761
Udzielone pożyczki	957	295	0
Nieruchomości inwestycyjne	4 817	5 078	5 078
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	141 771	141 763	141 754
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	831	831	831
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 072	3 459	3 046
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	555	0	0
Razem Aktywa trwałe	167 418	167 557	166 260
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17 402	14 485	16 474
Należności z tytułu dostaw i usług	3 404	4 271	13 144
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	256	0	96
Udzielone pożyczki	2 710	9 013	2 158
Pozostałe należności	2 684	1 851	1 920
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 472	1 412	1 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	952	832	352
Razem Aktywa obrotowe	28 880	31 864	35 385
RAZEM AKTYWA	196 298	199 421	201 645

Tytuł	Stan na		
	30-06-2017 nie badane	31-12-2016	30-06-2016 nie badane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	1 177	1 439	966
Zyski zatrzymane	146 661	150 056	148 642
Razem kapitał własny	169 692	173 349	171 462
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 085	4 446	5 455
Pozostałe zobowiązania	1 109	307	455
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	165	165	135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	330	498
Razem zobowiązania długoterminowe	5 359	5 248	6 543
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 086	5 839	13 980
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 427	8 457	4 805
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1 499	0
Pozostałe zobowiązania	2 938	3 363	3 840
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	795	1 510	987
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1	156	28
Razem zobowiązania krótkoterminowe	21 247	20 824	23 640
Razem zobowiązania	26 606	26 072	30 183
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	196 298	199 421	201 645

Ostrów Wielkopolski, 20 września 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.

Tytuł	Za okres			
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	10 350	5 685	27 147	18 827
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-9 580	-5 528	-19 691	-13 305
Wynik brutto ze sprzedaży	770	157	7 456	5 522
Koszty sprzedaży	-2 227	-1 247	-2 189	-1 406
Koszty ogólnego zarządu	-1 757	-876	-2 045	-1 089
Wynik netto na sprzedaży	-3 214	-1 966	3 222	3 027
Pozostałe przychody operacyjne	319	227	136	96
Pozostałe koszty operacyjne	-1 435	-1 231	-422	-232
Wynik z działalności operacyjnej	-4 330	-2 970	2 936	2 891
Przychody finansowe	774	772	6	3
Koszty finansowe	-662	-352	-347	-187
Wynik przed opodatkowaniem	-4 218	-2 550	2 595	2 707
Podatek dochodowy bieżący	0	0	-614	-614
Podatek dochodowy odroczony	823	550	106	129
Wynik netto	-3 395	-2 000	2 087	2 222
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>				
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	220	-85	128	-36
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego roku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych	-544	-544	0	0
Podatek dochodowy pozycji reklasyfikowanych	62	120	-24	7
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-262	-509	104	-29
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	-3 657	-2 509	2 191	2 193
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	-0,03	-0,02	0,02	0,02
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	-0,02	-0,01	0,01	0,01

Ostrów Wielkopolski, 20 września 2017 roku

 Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
 finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
Lubawa S.A.

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2017	21 854	1 439	-645	150 701	173 349
Inne całkowite dochody		-262			-262
Wynik netto bieżącego okresu			-3 395		-3 395
Podział wyniku			-3 501	3 501	0
Stan na 30 czerwca 2017 niebadany	21 854	1 177	-7 541	154 202	169 692
Stan na 1 stycznia 2016	21 854	862	-1 188	147 743	169 271
Inne całkowite dochody		104			104
Wynik netto bieżącego okresu			2 087		2 087
Podział wyniku			-2 958	2 958	0
Stan na 30 czerwca 2016 niebadany	21 854	966	-2 059	150 701	171 462

Ostrów Wielkopolski, 20 września 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Lubawa S.A.

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	-4 218	2 595
Korekty zysku brutto	-7 781	-10 734
Amortyzacja	831	794
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	328	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	217	261
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	4	-3
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-522	0
Zmiana stanu rezerw	-156	15
Zmiana stanu zapasów	-2 917	-700
Zmiana stanu należności	-403	-10 110
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-4 107	-626
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-869	-365
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-187	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 999	-8 139
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	137
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 182	-588
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 525	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-8	-12
Udzielone pożyczki	-687	-1 136
Wpływy ze spłaty pożyczek	6 000	0
Inne wpływy inwestycyjne	801	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 449	-1 599



Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	10 590	8 215
Splata kredytów i pożyczek	-4 628	-350
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-75	-43
Odsetki zapłacone	-217	-261
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 670	7 561
Przepływy pieniężne netto razem	120	-2 177
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	120	-2 177
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	832	2 529
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	952	352
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 20 września 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

„LUBAWA” Spółka Akcyjna ("Spółka") 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”.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- *produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 13.92 Z,*
- *produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana, PKD 13.99 ,*
- *sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych, PKD 46.41 Z.*

Informacje na temat segmentów działalności zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

2. Czas trwania działalności

„Lubawa” Spółka Akcyjna prowadzi działalność od 13 listopada 1995 r. – akt przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 20 września 2017 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w okresie objętym skróconym śródrocznym, do dnia 27.06.2017 r. 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.

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej powołało na następną kadencję Radę Nadzorczą, która od 28.06.2017 r. pracuje w składzie:

- **Andrzej Kowalski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Paweł Kois** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Paweł Litwin** - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Marcin Wielgus** – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- **Łukasz Litwin** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Zygmunt Politowski** - Członek Rady Nadzorczej.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji w skróconym śródrocznym jednostkowym 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 20 września 2017 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.

Spadek sprzedaży oraz przyczyny straty w I półroczu 2017 roku Spółki Lubawa SA opisane zostały w punktach 1 i 4.2.1 Sprawozdania z działalności Grupy.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa".

II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. 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 30 czerwca 2017 r. oraz sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.lubawa.com.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu Spółki i skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej za I półrocze 2017 roku. Wszystkie istotne informacje dotyczące Spółki w okresie sześciu miesięcy, zakończonych dnia 30 czerwca 2017 r. zostały zawarte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dostępnym pod adresem www.lubawa.com.pl.

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 20 września 2017 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.09.2017	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.09.2017	Jerzy Jaśkowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	