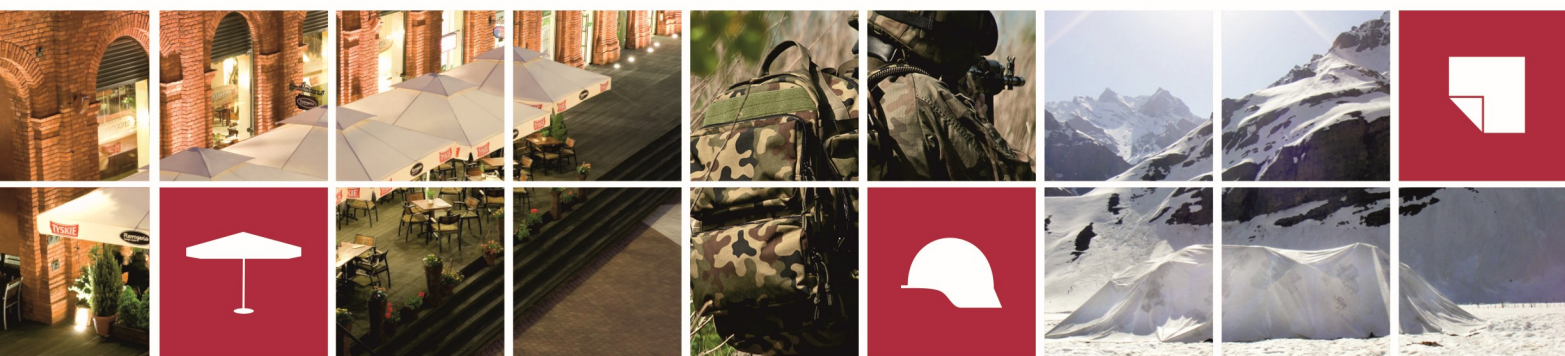




LUBAWA  
GROUP



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019**

**Spis treści:**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A. ....	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A. ....	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A. ....	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A. ....	9
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
I.    Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	10
II.   Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A. ....	30
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A. ....	32
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A. ....	33
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A. ....	34
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	36
I.    Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	36
II.   Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ....	37



### Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

przedstawiam Państwu raport za I kw. 2019 r. W okresie tym przychody odnotowane przez Grupę Lubawa nie uległy istotnej zmianie rdr i wyniosły 70 mln zł. Przełożyły się na 3,9 mln zł zysku netto wobec 6,3 mln zł w I kw. 2018 r.

Czynnikiem, który negatywnie wpłynął na wyniki Grupy w analizowanym okresie była niższa sprzedaż i związana z nią strata w segmencie tkanin. Za sprawą przesunięcia części wyżej rentownych kontraktów na kolejne kwartały, sprzedaż segmentu w analizowanym okresie była niższa o ok. 30% rdr i przełożyła się na ujemny wynik -0,7 mln zł wobec zysku 7,5 mln zł przed rokiem.

Z drugiej strony, zjawiskiem korzystnie wpływającym na przedstawione wyniki, było pozyskanie i realizacja szeregu kontraktów w segmencie sprzętu specjalistycznego. Były to przede wszystkim kontrakty na dostawy kamizełek kuloodpornych dla Komendy Głównej Policji. Dzięki tym zamówieniom, przychody w segmencie sprzętu specjalistycznego wyniosły 15,4 mln zł, czyli ponad sześciokrotnie więcej rdr i przełożyły się na dodatni wynik segmentu w kwocie 1,3 mln zł. Należy jednak zaznaczyć, iż jest to sytuacja w pewien sposób wyjątkowa, ponieważ z reguły I kw. jest okresem niższej aktywności zakupowej służb mundurowych.

Kolejnym zjawiskiem korzystnie wpływającym na wyniki Grupy było obniżenie kosztów w segmencie materiałów reklamowych, przy jednoczesnym wzroście cen na niektóre produkty tego segmentu, a także przy korzystnej sytuacji na rynku walutowym. Umożliwiło to wzrost wyniku segmentu o 41% rdr do wartości 4,2 mln zł, w warunkach niższej o 11% rdr sprzedaży segmentu.

Oczekujemy, że cały 2019 r. będzie dla Grupy Lubawa okresem dużej aktywności, związanej m. in. ze zwiększeniem obecności Grupy Lubawa na rynkach zagranicznych, a także rozwojem i przebudową oferty produktowej, w tym pracami nad zaawansowanymi rozwiązaniami dla służb mundurowych. Prowadzenie tych prac już niebawem powinna ułatwić realizacja jednej z naszych największych i najważniejszych inwestycji – otwarcie Centrum Badawczo-Rozwojowego. Wyposażenie i funkcje obiektu wniosą nasze działania rozwojowe na kolejny poziom i znacznie umocnią pozycję konkurencyjną Grupy Lubawa.

Dziękuję za zainteresowanie naszą działalnością i okazywane nam zaufanie. Zapraszam do lektury Raportu.

Marcin Kubica,  
Prezes Zarządu Lubawa S.A.

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

Tytuł	Stan na		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	171 577	171 523	168 890
Aktywa niematerialne	55 827	55 807	55 256
Należności długoterminowe	124	147	119
Udzielone pożyczki	501	472	361
Nieruchomości inwestycyjne	11 957	11 957	11 943
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	865	901	1 256
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 372	1 435	1 426
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>242 223</b>	<b>242 242</b>	<b>239 251</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	61 503	64 294	76 088
Należności z tytułu dostaw i usług	88 463	72 507	83 664
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	90	0
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	234	296	152
Pozostałe należności	10 760	7 131	9 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 612	8 157	2 410
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 450	2 158	992
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>164 026</b>	<b>154 633</b>	<b>172 341</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>406 249</b>	<b>396 875</b>	<b>411 592</b>

Tytuł	Stan na		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	-812	-77	49
Zyski zatrzymane	198 360	194 487	195 114
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>219 402</b>	<b>216 264</b>	<b>217 017</b>
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	1 508	1 499	1 114
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>220 910</b>	<b>217 763</b>	<b>218 131</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	27 799	25 220	23 996
Pozostałe zobowiązania	8 412	8 833	6 862
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	685	685	581
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 675	15 390	14 264
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>52 571</b>	<b>50 128</b>	<b>45 703</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	68 451	64 677	82 061
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 482	43 220	46 003
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	1 459
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0	377
Pozostałe zobowiązania	12 386	16 665	12 897
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 964	3 883	4 659
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	485	539	302
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>132 768</b>	<b>128 984</b>	<b>147 758</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>185 339</b>	<b>179 112</b>	<b>193 461</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>406 249</b>	<b>396 875</b>	<b>411 592</b>

Ostrów Wielkopolski, 23 maja 2019 r.

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania  
finansowego*

*Prezes Zarządu*

*Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej*

*Marcin Kubica*

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.03.2019	do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	69 987	70 092
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-55 864	-51 767
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 123</b>	<b>18 325</b>
Koszty sprzedaży	-2 881	-3 193
Koszty ogólnego zarządu	-5 979	-6 303
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>5 263</b>	<b>8 829</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 156	607
Pozostałe koszty operacyjne	-593	-300
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>5 826</b>	<b>9 136</b>
Przychody finansowe	109	5
Koszty finansowe	-762	-1 283
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-36	-31
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>5 137</b>	<b>7 827</b>
Podatek dochodowy bieżący	-779	-1 631
Podatek dochodowy odroczony	-449	72
<b>Wynik netto</b>	<b>3 909</b>	<b>6 268</b>
<b>Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3 873</b>	<b>6 374</b>
<b>Wynik przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>36</b>	<b>-106</b>

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-106	-16
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-62	136
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-772	-173
Podatek dochodowy	178	10
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>-762</b>	<b>-43</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>3 147</b>	<b>6 225</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3 138</b>	<b>6 338</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym</b>	<b>9</b>	<b>-113</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,04	0,06
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,03	0,04

Ostrów Wielkopolski, 23 maja 2019 r.

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
sprawozdania finansowego*

*Prezes Zarządu*

*Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy  
Kapitałowej*

*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		
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>21 854</b>	<b>-77</b>	<b>-2 257</b>	<b>196 744</b>	<b>1 499</b>	<b>217 763</b>
Inne całkowite dochody		-735			-27	-762
Wynik bieżącego okresu			3 873		36	3 909
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>21 854</b>	<b>-812</b>	<b>1 616</b>	<b>196 744</b>	<b>1 508</b>	<b>220 910</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>21 854</b>	<b>85</b>	<b>-2 333</b>	<b>191 073</b>	<b>1 227</b>	<b>211 906</b>
Inne całkowite dochody		-36			-7	-43
Wynik bieżącego okresu			6 374		-106	6 268
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>21 854</b>	<b>49</b>	<b>4 041</b>	<b>191 073</b>	<b>1 114</b>	<b>218 131</b>

Ostrów Wielkopolski, 23 maja 2019 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica



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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>5 137</b>	<b>7 827</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-13 390</b>	<b>-21 777</b>
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	36	31
Amortyzacja	3 184	3 211
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-116	60
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	569	678
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-92	-19
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-11	9
Zmiana stanu rezerw	73	-204
Zmiana stanu zapasów	2 790	2 762
Zmiana stanu należności	-19 738	-31 281
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	352	3 336
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-437	-314
Inne korekty	0	-46
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-8 253</b>	<b>-13 950</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	91	150
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 432	-8 071
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-10	-20
Udzielone pożyczki	-29	-25
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 380</b>	<b>-7 966</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	14 074	29 102
Spłata kredytów i pożyczek	-7 680	-4 805
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 558	-1 569
Odsetki zapłacone	-569	-616
Inne wpływy finansowe	57	3
Inne wydatki finansowe	-263	-268
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 061</b>	<b>21 847</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-6 572</b>	<b>-69</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27	-6
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-6 545</b>	<b>-75</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>8 157</b>	<b>2 485</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>1 612</b>	<b>2 410</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	0	0

Ostrów Wielkopolski, 23 maja 2019 r.

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 do dnia 31 grudnia 2031 roku.

## 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 23 maja 2019 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu

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

- **Andrzej Kowalski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Paweł Kois** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Paweł Litwin** - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Łukasz Litwin** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Mieczysław Cieniuch** - Członek Rady Nadzorczej.

## 4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą prezentacji w 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 23 maja 2019 r.

## 6. Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Równocześnie Zarząd Emitenta informuje, że :

- dnia 21 maja 2019 r. podpisał ze spółką Isabella Holding Vejle A/S (Isabella Holding) umowę kupna-sprzedaży przez Emitenta 49% udziałów w Isabella PL Sp. z o.o. za cenę 5,99 mln zł. W wyniku transakcji Lubawa S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w Isabella PL, a Isabella Holding stała się jej jedynym udziałowcem.
- Spółka CTF Group Closed Joint Stock Company (dawniej Lubawa Armenia) po realizacji z sukcesem kontraktu zredukowała zatrudnienie i ograniczyła bieżącą działalność operacyjną do czasu pozyskania kolejnych zamówień.

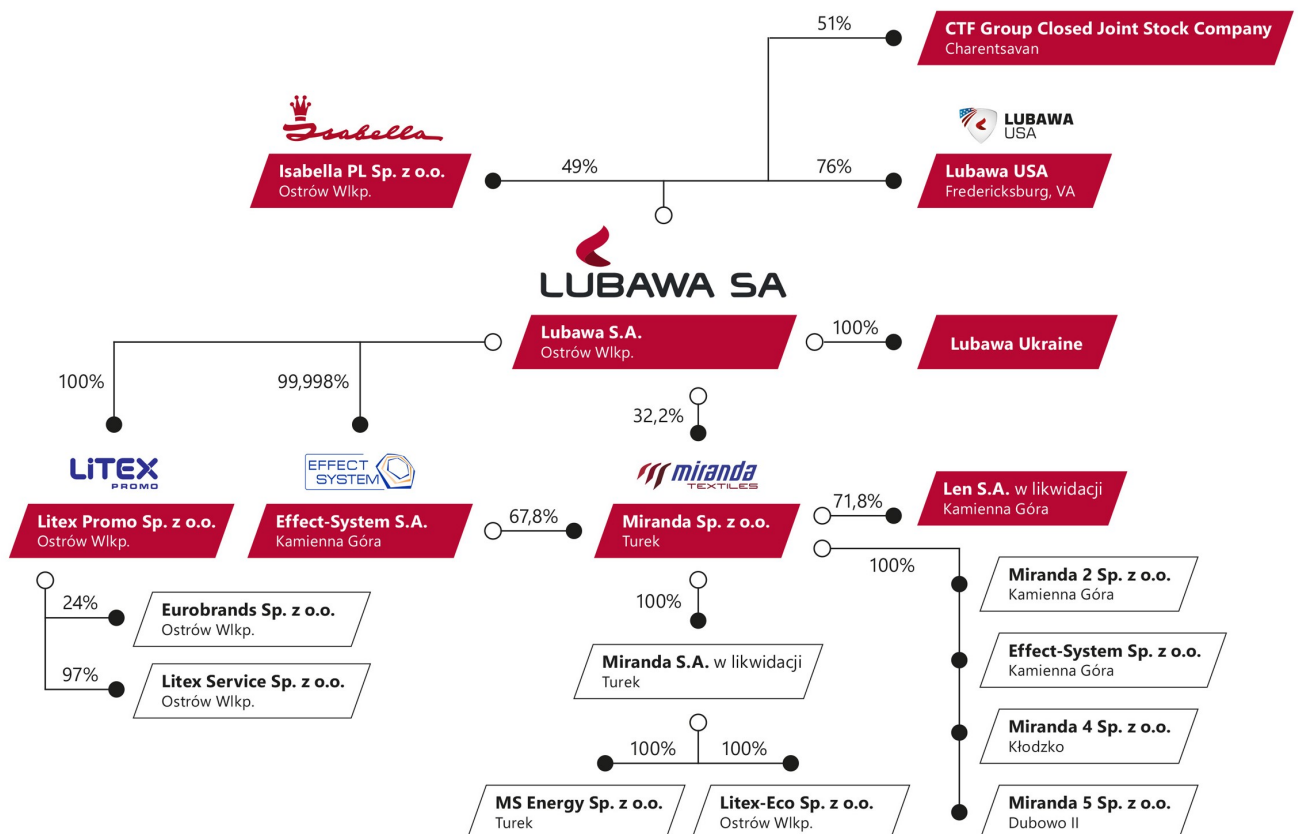
## 7. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2019 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 powlekane) 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	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Metoda konsolidacji
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%	pełna
MS Energy Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
ZPJ 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	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
CTF Group Closed Joint Stock Company (dawniej: Lubawa Armenia spółka akcyjna)	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	pełna
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
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%	metoda praw własności
Isabella PL Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja gotowych wyrobów tekstylnych	49,00%	0,00%	49,00%	metoda praw własności
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra	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**
Lubawa USA	Wellington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	76,00%	0,00%	76,00%	pełna
Lubawa Ukraina sp. z o.o.	Kijów	Przeprowadzenie procesu certyfikacji, dystrybucja i produkcja wyrobów z oferty emitenta	100,00%	0,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
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.	Dubowo II	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. *	Xingjiang Chiny	Produkcja i handel	49,00%	0,00%	49,00%	*

\* Ze względu na wysokie ryzyko braku możliwości odzyskania poniesionych nakładów inwestycyjnych, udziały w Spółce Xingjiang 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 Ukraina - 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 2019 r. do 31 marca 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

W 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](http://www.lubawa.com.pl), za wyjątkiem standardów, które weszły w życie w 2019 roku. Wspomniane nowe standardy nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 2. 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 - wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem przyjętego nowego standardu MSSF 16 Leasing.

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany 13 stycznia 2016 roku i został przyjęty przez Unię Europejską 31 października 2017 roku.

Od 1 stycznia 2019 roku, Grupa zastosowała wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Grupa dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone.

Grupa zastosowała nowe wytyczne dotyczące identyfikacji leasingu tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub aneksowała) od 1 stycznia 2019 roku lub po tym dniu. W odniesieniu do wszystkich umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała zwolnienie, polegające na tym, że istniejące umowy zostają wyłączone z nowych przepisów, tzn. leasingobiorca nie musi ponownie analizować umów już ujętych w księgach rachunkowych na dzień przejścia na MSSF 16.

---

W momencie zawarcia nowej umowy, Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa spełnia warunki leasingu jeżeli przez cały okres użytkowania Grupa dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu. Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz
- b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Grupa nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość tj. 5.000 USD przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Profesjonalny osąd Grupa stosuje w odniesieniu do:

- ustalenia okresu leasingu,
- oceny czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nie leasingowe.



---

## II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

---

W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne istotne zdarzenia, które można by określić jako istotne dokonania czy istotne niepowodzenia. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników finansowych został przedstawiony w punkcie II.25. niniejszego sprawozdania.

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

---

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 3. Istotne zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

---

#### Istotne nabycia w okresie 01.01 - 31.03.2019

Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na następujące pozycje aktywów trwałych:

- modernizację budynków o wartości 515 tys. zł,
- budowę Centrum Badawczo Rozwojowego o wartości 222,6 tys. zł,
- maszyny i urządzenia (m.in. maszyny szwalnicze, mieszadła) o wartości 706 tys. zł.

#### Istotne zmniejszenia w okresie 01.01 - 31.03.2019

W okresie objętym raportem wystąpiło zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych, które dotyczyło środków trwałych grupy 7 KŚT (samochody, wózki widłowe) o wartości początkowej 244,6 tys. zł oraz grupy 5 KŚT (krosna, postrzygarka) o wartości początkowej 47,3 tys. zł.

### 4. Aktualizacja stanu zapasów

---

W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa zaktualizowała wartość zapasów na kwotę 469 tys. zł.

### 5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

---

W I kwartale 2019 nie poniesiono nakładów na jednostki stowarzyszone.



## 6. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 marca 2019 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 2019			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 822			-772
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		234		-62
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2018			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3 593			-684
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		296		751

### 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 29 marca 2019 roku (i odpowiednio z 31 grudnia 2018 roku), z kolei świadectwa efektywności energetycznej wyceniono według notowań PGE z dnia 28 marca 2019 roku (i odpowiednio z 27 grudnia 2018 roku).

### 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.

## 7. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres					
	01.01. - 31.03.2019			01.01. - 31.03.2018		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	-106	20	-86	-16	3	-13
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-62	12	-50	136	-26	110
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	-772	146	-626	-173	33	-140
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>-940</b>	<b>178</b>	<b>-762</b>	<b>-53</b>	<b>10</b>	<b>-43</b>

## 8. Dane o przychodach Spółek Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży wg spółek	Za okres	
	od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019	od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018
Lubawa SA	15 545	4 777
Effect - System SA	2 843	3 107
Effect - System Sp. z o.o.	2 830	3 123
Litex Promo Sp. z o.o.	27 061	30 227
Litex Service Sp. z o.o.	3 878	4 390
CTF Group Closed Joint Stock Company (dawniej Lubawa Armenia)	1 438	6
Miranda Sp. z o.o.	28 029	38 111
MS Energy Sp. z o.o.	1 489	1 935
<b>Razem</b>	<b>83 113</b>	<b>85 676</b>
wylączenia	-13 126	-15 584
<b>Przychody skonsolidowane</b>	<b>69 987</b>	<b>70 092</b>

## 9. Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	27	3	3	3	501
Isabella PL Sp. z o.o.	473	0	370	1	0
Litex Eco Sp. z o.o.	23	0	0	0	0
ZPH Litex Stanisław Litwin *	10 031	173	6 150	122	0
Task Service Sp. z o.o. *	3	176	1	254	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	35 600	8 969	5 785	6 589	0
TubeSystem Łukasz Litwin	11	98	9	129	0
<b>Razem</b>	<b>46 168</b>	<b>9 419</b>	<b>12 318</b>	<b>7 098</b>	<b>501</b>

\*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 Sp. z o.o. i ZPH Litex Stanisław Litwin oraz usług wynajmu pracowników od Task Service Sp. z o.o.

## 10. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	2019-03-31	2018-03-31
wynik finansowy netto (w tys. zł)	3 873	6 374
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	109 270	109 270
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,04	0,06
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,03	0,04

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 w formie 100 % 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 marca 2019 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.

## 11. 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.

## 12. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W prezentowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy.

## 13. Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które byłyby 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 2018 roku. Aktualizacja dokonywana jest raz, na koniec roku obrotowego.

## 2. *Odroczony podatek dochodowy*

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*

Spółki Grupy Kapitałowej przeprowadziły analizę i dokonały na jej podstawie odpowiednich odpisów aktualizujących wartości należności i zapasów. W I kwartale 2019 roku dokonano aktualizacji stanu zapasów oraz należności odpowiednio na kwotę 469 tys. zł oraz -19 tys. zł.

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

Zarząd Lubawa S.A. w raporcie bieżącym nr 11/2019 z dnia 21 maja 2019 r., poinformował, że podpisał ze spółką Isabella Holding Vejle A/S (Isabella Holding) umowę kupna-sprzedaży przez Emitenta 49% udziałów w Isabella PL Sp. z o.o. za cenę 5,99 mln zł. W wyniku transakcji Lubawa S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w Isabella PL, a Isabella Holding stała się jej jedynym udziałowcem.

Zarząd LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim (Emitent, Spółka) przekazał w komunikatach bieżących do publicznej wiadomości, informacje poufne dotyczące złożenia przez Zamawiającego - Wojskowego Ośrodka Farmacji i Techniki Medycznej w Celestynowie, oświadczeń woli o częściowym odstąpieniu od umowy dostawy nr 187/FIN/2016 z dnia 11 lipca 2016 r. (Umowa) realizowanej we współpracy z podmiotem trzecim w ramach umowy konsorcjum. Oświadczenia o odstąpieniu zostały złożone w zakresie wszystkich połowych placówek medycznych poziomu pierwszego stanowiących przedmiot Umowy, o łącznej wartości 6 329 456, 00 zł brutto ze wszystkimi skutkami umownymi z tym związanymi. Co istotne oświadczenia powyższe składane były wobec konsorcjum realizującego w/w umowę dostawy, w skład którego wchodził Emitent i PZM WIMET Zbigniew Wiśniewski Spółka odnosząc powyższe pragniemy podkreślić, iż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest możliwe zdefiniowanie ostatecznego wymiaru potencjalnej odpowiedzialności Emitenta z tego tytułu. Powodem takiego stanu rzeczy jest istniejąca w niniejszej sprawie solidarna odpowiedzialność Konsorcjantów wobec Zamawiającego oraz ewentualne roszczenia regresowe Emitenta w stosunku do Konsorcjanta, jak również wzajemne roszczenia Emitenta w stosunku do Zamawiającego. Emitent stoi na stanowisku, że odstąpienia oraz wszelkie stąd wynikające roszczenia są bezprzedmiotowe i bezskuteczne. Spółka podejmie wszelkie kroki prawne w celu utrzymania umowy w mocy lub wyeliminowania skutków powyższych odstąpień na drodze polubownej lub w wyniku sporu sądowego. Emitent informuje jednak, że kwestia ewentualnego wejścia w spór prawny z Zamawiającym, jest obecnie przedmiotem analiz i nie została podjęta decyzja co do dalszej drogi prawnej, m.in. z uwagi na stanowiska przedstawicieli sił zbrojnych RP kierowane do Emitenta, w ramach których wyrażana jest otwartość na wypracowanie rozwiązań alternatywnych w tym propozycji ugodowych wywodzonych przez Emitenta, jednakże bez podania ich ostatecznych warunków. Nie można wykluczyć, że w przypadku uwzględnienia w postępowaniu sądowym stanowiska Spółki, Emitent rozpocznie spór odszkodowawczy z Zamawiającym oraz Konsorcjantem, będącym dostawcą elementów zakwestionowanych przez Zamawiającego. Na chwilę obecną, z uwagi

na znaczną niepewność odnośnie sposobu rozwiązania sporu oraz ewentualnych konsekwencji finansowych, Emitent nie podjął decyzji odnośnie utworzenia rezerwy z tego tytułu.

### **15. 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 2019 roku nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

### **16. Informacja o zawartych umowach kredytowych i umowach leasingu od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W okresie 01.01-31.03.2019 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła żadnych nowych umów kredytowych. Obowiązywały dotychczasowe umowy przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

Natomiast nowo zawarte w okresie 01.01-31.03.2019 roku umowy leasingowe zawarte przez Grupę Kapitałową przedstawia następująca tabela:

Lp.	Leasingodawca	Nr. umowy	Wartość początkowa umowy	waluta umowy	Stan w PLN na 31.03.2019	Data zakończenia umowy	Przedmiot leasingu
1	mLeasing Sp. z o.o.	2130192018/PO/355725	320 000,00	EUR	1 217 903,08	2024-01-15	Hangar mobilny
Razem:					1 217 903,08		

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

W okresie 01.01-31.03.2019 r. Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, natomiast w wyniku zmian gwarancji otrzymanych (wygaśnięcie aktywnych sprzed 31.12.2018 oraz otrzymane nowe) ich stan na 31.03.2019 r. przedstawia poniższa tabela:

<i>Nazwa banku/organizacji</i>	<i>Kwota gwarancji w zł na 31-03-2019</i>	<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>Ważność gwarancji</i>	<i>Forma zabezpieczenia</i>
TU Euler Hermes S.A.	77 520,00	Gwarancja rękojmi	2019-06-21	weksel
TU Euler Hermes S.A.	35 876,34	Gwarancja rękojmi	2019-12-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	17 483,22	Gwarancja rękojmi	2019-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	116 400,00	Gwarancja rękojmi	2020-12-26	weksel
TU Euler Hermes S.A.	4 649,40	Gwarancja rękojmi	2019-11-07	weksel
TU Euler Hermes S.A.	13 269,24	Gwarancja rękojmi	2019-11-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	324 000,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2020-12-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	267 229,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-11-30	weksel
TU Euler Hermes S.A.	105 840,27	Gwarancja rękojmi	2020-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	14 805,00	Gwarancja rękojmi	2020-01-04	weksel
TU Euler Hermes S.A.	90 016,07	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	22 665,60	Gwarancja rękojmi	2020-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	6 000,00	Gwarancja przetargowa	2019-04-08	weksel
TUir WARTA S.A.	174 020,40	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
TUir WARTA S.A.	41 964,53	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
TUir WARTA S.A.	86 797,48	Gwarancja należytego wykonania umowy	2021-02-15	weksel
TUir WARTA S.A.	562 021,44	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-04-15	weksel
TUir WARTA S.A.	247 504,29	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-12-29	weksel
TUir WARTA S.A.	282 654,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-04-10	weksel
TUir WARTA S.A.	147 108,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-04-17	weksel
TUir WARTA S.A.	147 108,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-04-24	weksel
mBank S.A.	250 000,00	Gwarancja bankowa	2019-07-31	weksel
mBank S.A.	67 200,00	Gwarancja bankowa	2020-07-12	weksel

## 18. 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 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.**

01.01-31.03.2019	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	29 694	15 406	22 384	2 503	69 987		69 987
Sprzedaż między segmentami	1 603	201	5 457	5 865	13 126	-13 126	
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>31 297</b>	<b>15 607</b>	<b>27 841</b>	<b>8 368</b>	<b>83 113</b>	<b>-13 126</b>	<b>69 987</b>
<b>KOSZTY</b>							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	25 520	14 066	23 103	2 015	64 704	20	64 724
Koszty (sprzedaż między segmentami)	1 613	202	5 490	5 902	13 207	-13 207	
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>27 133</b>	<b>14 268</b>	<b>28 593</b>	<b>7 917</b>	<b>77 911</b>	<b>-13 187</b>	<b>64 724</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>4 164</b>	<b>1 339</b>	<b>-752</b>	<b>451</b>	<b>5 202</b>	<b>61</b>	<b>5 263</b>
<i>Nieprzypisane przychody</i>					1 500	-235	1 265
<i>Nieprzypisane koszty</i>					1 412	-57	1 355
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-36	-36
<b>Zysk brutto</b>					<b>5 290</b>	<b>-153</b>	<b>5 137</b>
Podatek dochodowy					-1 259	31	-1 228
<b>Zysk netto</b>					<b>4 031</b>	<b>-122</b>	<b>3 909</b>

## Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.

01.01.-31.03.2018	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	33 279	2 521	31 807	2 485	70 092		70 092
Sprzedaż między segmentami	1 938	807	5 750	7 089	15 584	-15 584	
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>35 217</b>	<b>3 328</b>	<b>37 557</b>	<b>9 574</b>	<b>85 676</b>	<b>-15 584</b>	<b>70 092</b>
<b>KOSZTY</b>							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	30 324	4 283	24 311	2 325	61 243	20	61 263
Koszty (sprzedaż między segmentami)	1 918	799	5 692	7 018	15 427	-15 427	
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>32 242</b>	<b>5 082</b>	<b>30 003</b>	<b>9 343</b>	<b>76 670</b>	<b>-15 407</b>	<b>61 263</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>2 975</b>	<b>-1 754</b>	<b>7 554</b>	<b>231</b>	<b>9 006</b>	<b>-177</b>	<b>8 829</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>720</b>	<b>-108</b>	<b>612</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>1 727</b>	<b>-144</b>	<b>1 583</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-31	-31
<b>Zysk brutto</b>					<b>7 999</b>	<b>-172</b>	<b>7 827</b>
Podatek dochodowy					-1 606	47	-1 559
<b>Zysk netto</b>					<b>6 393</b>	<b>-125</b>	<b>6 268</b>

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

Zarząd LUBAWA SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2019 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

lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	30 599 474	28,00%	30 599 474	28,00%	23.05.2019
2	Stanisław Litwin	5 366 782	4,91%	5 366 782	4,91%	23.05.2019
3	Jacek Łukjanow	5 500 000	5,03%	5 500 000	5,03%	23.05.2019
4	Pozostali akcjonariusze	67 803 744	62,06%	67 803 744	62,06%	23.05.2019
<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

Lp.	Akcjonariusz	31.03.2019		31.12.2018	
		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	Andrzej Kowalski	0	0	0	0
4	Paweł Litwin	0	0	0	0
5	Mieczysław Cieniuch	0	0	0	0
6	Marcin Wielgus	0	0	0	0
7	Zygmunt Politowski	0	0	0	0

## 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 2019 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 niepowiązаныm.

---

## 25. 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

---

W I kw. 2019 r. skonsolidowane przychody Grupy Lubawa ukształtowały się na podobnym do ubiegłorocznego poziomie i wyniosły blisko 70 mln zł wobec 70,1 mln zł w analogicznym okresie 2018 r. Poziom ten został utrzymany dzięki znacząco wyższej sprzedaży w segmencie sprzętu specjalistycznego. Jednocześnie segmenty materiałów reklamowych i tkanin wykazały niższą sprzedaż rdr.

Skonsolidowany wynik netto w I kw. br. ukształtował się na poziomie 3,9 mln zł, czyli o 38% niższym wobec 6,3 mln zł przed rokiem. Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na ten spadek, był niższy wynik segmentu tkanin, omówiony poniżej.

### Materiały reklamowe

Segment w I kw. 2019 r. był największym obszarem działalności Grupy Lubawa. Przychody segmentu ze sprzedaży poza Grupę (zewn.) wyniosły 29,7 mln zł i był niższe o 11%, tj. 3,6 mln zł, rdr. Wpływ na tę zmianę miały zmniejszone zamówienia od niektórych klientów korporacyjnych.

Redukcja kosztów w obszarze materiałów reklamowych o 16% umożliwiła poprawę wyniku segmentu (ze sprzedaży poza Grupę) o 41% (+1,2 mln zł) do wartości blisko 4,2 mln zł. Niższe koszty były w dużej części rezultatem redukcji kosztów stałych oraz części kosztów bezpośrednio produkcyjnych. Pozytywny wpływ na wynik miała również podwyżka cen na część oferowanych produktów, a także korzystniejsza sytuacja kursowa, która w kolejnych kwartałach br. może pozostać czynnikiem pozytywnie wpływającym na wynik segmentu. Z drugiej strony, potencjalnie negatywny wpływ na wynik może mieć utrzymująca się presja kosztowa, w szczególności na rynku pracy i niestabilna sytuacja na rynkach surowcowych.

### Tkaniny

Przychody zewn. w segmencie tkanin w I kw. 2019 r. wyniosły 22,4 mln zł, czyli były o 30% niższe rdr (-9,4 mln zł). Był to rezultat zmiany struktury sprzedaży w segmencie – wysokomarżowe kontrakty, które były realizowane w I kw. ub. r., w I kw. 2019 r. zostały przełożone na kolejne kwartały.

Niższe o 30% przychody, przy relatywnie stabilnych kosztach stałych (-5% rdr), wpłynęły na istotne obniżenie wyniku segmentu o 8,2 mln zł rdr do wartości -0,7 mln zł.

Przychody i wyniki segmentu powinny ulec poprawie, wraz z realizacją oczekiwanych wyżej rentownych zamówień w przyszłych kwartałach br.

### Sprzęt specjalistyczny

W segmencie sprzętu specjalistycznego, nastąpił ponad sześciokrotny wzrost sprzedaży z 2,5 mln zł w I kw. ub. r. do wartości 15,4 mln zł w I kw. 2019 r. Zmiana ta była rezultatem realizacji nowych kontraktów, m. in. na kamizelki kuloodporne dla Komendy Głównej Policji, o których Emitent informował. Wzrost przychodów umożliwił wypracowanie dodatniego wyniku segmentu w wysokości 1,3 mln zł, co oznacza istotną poprawę (+3,1 mln zł) wobec -1,8 mln zł straty segmentu w I kw. 2018 r.

Odpowiedzialna za segment sprzętu specjalistycznego Lubawa S.A. wykazała w analizowanym okresie jednostkowe przychody ze sprzedaży na poziomie 15,5 mln zł (+10,8 mln zł rdr) i 1,1 mln zł wyniku netto (+3,1 mln zł rdr).

---

## **26. 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**

Zarząd Lubawa S.A. w raporcie bieżącym nr 11/2019 z dnia 21 maja 2019 r., poinformował, że podpisał ze spółką Isabella Holding Vejle A/S (Isabella Holding) umowę kupna-sprzedaży przez Emitenta 49% udziałów w Isabella PL Sp. z o.o. za cenę 5,99 mln zł. W wyniku transakcji Lubawa zbyła wszystkie posiadane udziały w Isabella PL, a Isabella Holding stała się jej jedynym udziałowcem.

Zarząd LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim (Emitent, Spółka) przekazał w komunikatach bieżących do publicznej wiadomości, informacje poufne dotyczące złożenia przez Zamawiającego - Wojskowego Ośrodka Farmacji i Techniki Medycznej w Celestynowie, oświadczeń woli o częściowym odstąpieniu od umowy dostawy nr 187/FIN/2016 z dnia 11 lipca 2016 r. (Umowa) realizowanej we współpracy z podmiotem trzecim w ramach umowy konsorcjum. Oświadczenia o odstąpieniu zostały złożone w zakresie wszystkich połowych placówek medycznych poziomu pierwszego stanowiących przedmiot Umowy, o łącznej wartości 6 329 456, 00 zł brutto ze wszystkimi skutkami umownymi z tym związanymi. Co istotne oświadczenia powyższe składane były wobec konsorcjum realizującego w/w umowę dostawy, w skład którego wchodził Emitent i PZM WIMET Zbigniew Wiśniewski Spółka odnosząc powyższe pragniemy podkreślić, iż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest możliwe zdefiniowanie ostatecznego wymiaru potencjalnej odpowiedzialności Emitenta z tego tytułu. Powodem takiego stanu rzeczy jest istniejąca w niniejszej sprawie solidarna odpowiedzialność Konsorcjantów wobec Zamawiającego oraz ewentualne roszczenia regresowe Emitenta w stosunku do Konsorcjanta, jak również wzajemne roszczenia Emitenta w stosunku do Zamawiającego. Emitent stoi na stanowisku, że odstąpienia oraz wszelkie stąd wynikające roszczenia są bezprzedmiotowe i bezskuteczne. Spółka podejmie wszelkie kroki prawne w celu utrzymania umowy w mocy lub wyeliminowania skutków powyższych odstąpień na drodze polubownej lub w wyniku sporu sądowego. Emitent informuje jednak, że kwestia ewentualnego wejścia w spór prawny z Zamawiającym, jest obecnie przedmiotem analiz i nie została podjęta decyzja co do dalszej drogi prawnej, m.in. z uwagi na stanowiska przedstawicieli sił zbrojnych RP kierowane do Emitenta, w ramach których wyrażana jest otwartość na wypracowanie rozwiązań alternatywnych w tym propozycji ugodowych wywodzonych przez Emitenta, jednakże bez podania ich ostatecznych warunków. Nie można wykluczyć, że w przypadku uwzględnienia w postępowaniu sądowym stanowiska Spółki, Emitent rozpocznie spór odszkodowawczy z Zamawiającym oraz Konsorcjantem, będącym dostawcą elementów zakwestionowanych przez Zamawiającego. Na chwilę obecną, z uwagi na znaczną niepewność odnośnie sposobu rozwiązania sporu oraz ewentualnych konsekwencji finansowych, Emitent nie podjął decyzji odnośnie utworzenia rezerwy z tego tytułu.

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

Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
		w PLN		w EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 987	70 092	16 284	16 775
II.	Wynik z działalności operacyjnej	5 826	9 136	1 356	2 186
III.	Wynik przed opodatkowaniem	5 137	7 827	1 195	1 873
IV.	Wynik netto	3 909	6 268	910	1 500
V.	Inne całkowite dochody	-762	-43	-177	-10
VI.	Łączne całkowite dochody	3 147	6 225	732	1 490
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 253	-13 950	-1 920	-3 339
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 380	-7 966	-554	-1 906
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 061	21 847	945	5 229
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-6 572	-69	-1 529	-17
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.)	0,04	0,06	0,01	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.)	0,03	0,04	0,01	0,01

Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2019-03-31	2018-12-31	2019-03-31	2018-12-31
		w PLN		w EURO	
XV.	Aktywa trwałe	242 223	242 242	56 314	56 335
XVI.	Aktywa obrotowe	164 026	154 633	38 134	35 961
XVII.	Aktywa razem	406 249	396 875	94 448	92 297
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	52 571	50 128	12 222	11 658
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	132 768	128 984	30 867	29 996
XX.	Kapitał własny	220 910	217 763	51 359	50 643

## 28. Inne istotne informacje

Nie miały miejsca do czasu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji.

---

**Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 23 maja 2019 r.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
23.05.2019	<i>Marcin Kubica</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	

**PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
23.05.2019	<i>Jerzy Jaśkowiak</i>	<i>Główny Księgowy Grupy Kapitałowej</i>	

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

Tytuł	Stan na		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	27 916	27 749	20 893
Aktywa niematerialne	2 943	2 966	2 862
Należności długoterminowe	48	48	0
Udzielone pożyczki	0	0	4 042
Nieruchomości inwestycyjne	4 817	4 817	4 817
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	141 771	141 771	141 771
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	831	831	831
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 371	1 434	1 425
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272	375	1 159
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>179 969</b>	<b>179 991</b>	<b>177 800</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	10 940	12 329	15 755
Należności z tytułu dostaw i usług	9 300	8 784	3 597
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	614
Udzielone pożyczki	3 643	4 231	0
Pozostałe należności	2 201	1 684	2 942
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	970	1 046	992
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	5 160	110
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>27 074</b>	<b>33 234</b>	<b>24 010</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>207 043</b>	<b>213 225</b>	<b>201 810</b>

Tytuł	Stan na		
	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	155	269	279
Zyski zatrzymane	149 538	148 447	144 988
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>171 547</b>	<b>170 570</b>	<b>167 121</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 873	12 223	6 792
Pozostałe zobowiązania	3 088	3 218	2 014
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	280	280	233
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 241</b>	<b>15 721</b>	<b>9 039</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 579	3 001	14 883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 622	14 836	5 116
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	133	256	0
Pozostałe zobowiązania	3 611	7 383	4 443
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 025	1 119	906
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	285	339	302
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>20 255</b>	<b>26 934</b>	<b>25 650</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>35 496</b>	<b>42 655</b>	<b>34 689</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>207 043</b>	<b>213 225</b>	<b>201 810</b>

Ostrów Wielkopolski, 23 maja 2019 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 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	15 545	4 777
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-11 976	-5 154
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 569</b>	<b>-377</b>
Koszty sprzedaży	-993	-795
Koszty ogólnego zarządu	-1 278	-1 083
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>1 298</b>	<b>-2 255</b>
Pozostałe przychody operacyjne	323	116
Pozostałe koszty operacyjne	-247	-33
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>1 374</b>	<b>-2 172</b>
Przychody finansowe	75	0
Koszty finansowe	-97	-216
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>1 352</b>	<b>-2 388</b>
Podatek dochodowy bieżący	-133	0
Podatek dochodowy odroczony	-128	351
<b>Wynik netto</b>	<b>1 091</b>	<b>-2 037</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-139	-173
Podatek dochodowy	25	33
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>-114</b>	<b>-140</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>977</b>	<b>-2 177</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,01	-0,02
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,01	-0,01

Ostrów Wielkopolski, 23 maja 2019 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	
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>21 854</b>	<b>269</b>	<b>-2 725</b>	<b>151 172</b>	<b>170 570</b>
Inne całkowite dochody		-114			-114
Wynik netto bieżącego okresu			1 091		1 091
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>21 854</b>	<b>155</b>	<b>-1 634</b>	<b>151 172</b>	<b>171 547</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>21 854</b>	<b>419</b>	<b>-7 177</b>	<b>154 202</b>	<b>169 298</b>
Inne całkowite dochody		-140			-140
Wynik netto bieżącego okresu			-2 037		-2 037
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>21 854</b>	<b>279</b>	<b>-9 214</b>	<b>154 202</b>	<b>167 121</b>

Ostrów Wielkopolski, 23 maja 2019 roku

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania  
finansowego*

*Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej*

*Prezes Zarządu*

*Marcin Kubica*

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>1 352</b>	<b>-2 389</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-7 598</b>	<b>-5 843</b>
Amortyzacja	458	478
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-79	76
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	92	90
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-152	0
Zmiana stanu rezerw	-55	-116
Zmiana stanu zapasów	1 389	-328
Zmiana stanu należności	-1 466	851
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-7 785	-6 843
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	0	-51
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 246</b>	<b>-8 232</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	388	0
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 050	-3 371
Udzielone pożyczki	0	-233
Wpływy ze spłaty pożyczek	659	32
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3</b>	<b>-3 572</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	6 908	15 150
Spłata kredytów i pożyczek	-5 672	-3 338
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-24	-31
Odsetki zapłacone	-77	-90
Inne wpływy finansowe	46	0
Inne wydatki finansowe	-74	-259
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 107</b>	<b>11 432</b>

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-5 142</b>	<b>-372</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	0
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-5 140</b>	<b>-372</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>5 160</b>	<b>482</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>20</b>	<b>110</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 23 maja 2019 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 śródrocznym sprawozdaniu skonsolidowanym.

##### 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 2019 r. do 23 maja 2019 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu

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

- **Andrzej Kowalski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Paweł Kois** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Paweł Litwin** - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Łukasz Litwin** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Mieczysław Cieniuch** - 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 23 maja 2019 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 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2019 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 2019 r. do 31 marca 2019 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".

## **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 31 marca 2019 r. oraz sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki 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 2019 roku. Wszystkie istotne informacje dotyczące Spółki w okresie trzech miesięcy, zakończonych dnia 31 marca 2019 r. zostały zawarte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dostępnym pod adresem [www.lubawa.com.pl](http://www.lubawa.com.pl).

## 2. 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 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.**

	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	13 967	645	249	324	15 185
Sprzedaż między segmentami	201	8	0	151	360
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>14 168</b>	<b>653</b>	<b>249</b>	<b>475</b>	<b>15 545</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	12 643	669	314	275	13 901
Koszty (sprzedaż między segmentami)	203	30	0	113	346
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>12 846</b>	<b>699</b>	<b>314</b>	<b>388</b>	<b>14 247</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>1 322</b>	<b>-46</b>	<b>-65</b>	<b>87</b>	<b>1 298</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>398</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>344</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					
<b>Zysk brutto</b>					<b>1 352</b>
Podatek dochodowy					-261
<b>Zysk netto</b>					<b>1 091</b>

**Sprawozdanie z segmentów branżowych w tys. złotych, za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.**

	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	2 514	746	129	387	3 776
Sprzedaż między segmentami	808	75	0	118	1 001
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>3 322</b>	<b>821</b>	<b>129</b>	<b>505</b>	<b>4 777</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	4 104	1 094	141	505	5 844
Koszty (sprzedaż między segmentami)	663	395	0	130	1 188
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>4 767</b>	<b>1 489</b>	<b>141</b>	<b>635</b>	<b>7 032</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-1 445</b>	<b>-668</b>	<b>-12</b>	<b>-130</b>	<b>-2 255</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>116</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>249</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
<b>Zysk brutto</b>					<b>-2 388</b>
Podatek dochodowy					351
<b>Zysk netto</b>					<b>-2 037</b>

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

Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 545	4 777	3 617	1 143
II.	Wynik z działalności operacyjnej	1 374	-2 172	320	-520
III.	Wynik przed opodatkowaniem	1 352	-2 388	315	-572
IV.	Wynik netto	1 091	-2 037	254	-488
V.	Inne całkowite dochody	-114	-140	-27	-34
VI.	Łączne całkowite dochody	977	-2 177	227	-521
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 246	-8 232	-1 453	-1 970
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3	-3 572	-1	-855
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 107	11 432	258	2 736
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-5 142	-372	-1 196	-89
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.)	0,01	-0,02	0,00	0,00
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.)	0,01	-0,01	0,00	0,00

Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2019-03-31	2018-12-31	2019-03-31	2018-12-31
		w PLN		w EURO	
XV.	Aktywa trwałe	179 969	179 991	41 841	41 858
XVI.	Aktywa obrotowe	27 074	33 234	6 294	7 729
XVII.	Aktywa razem	207 043	213 225	48 135	49 587
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	15 241	15 721	3 543	3 656
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	20 255	26 934	4 709	6 264
XX.	Kapitał własny	171 547	170 570	39 883	39 667

### Zatwierdzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 23 maja 2019 r.

#### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
23.05.2019	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

#### PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
23.05.2019	Jerzy Jaśkowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	