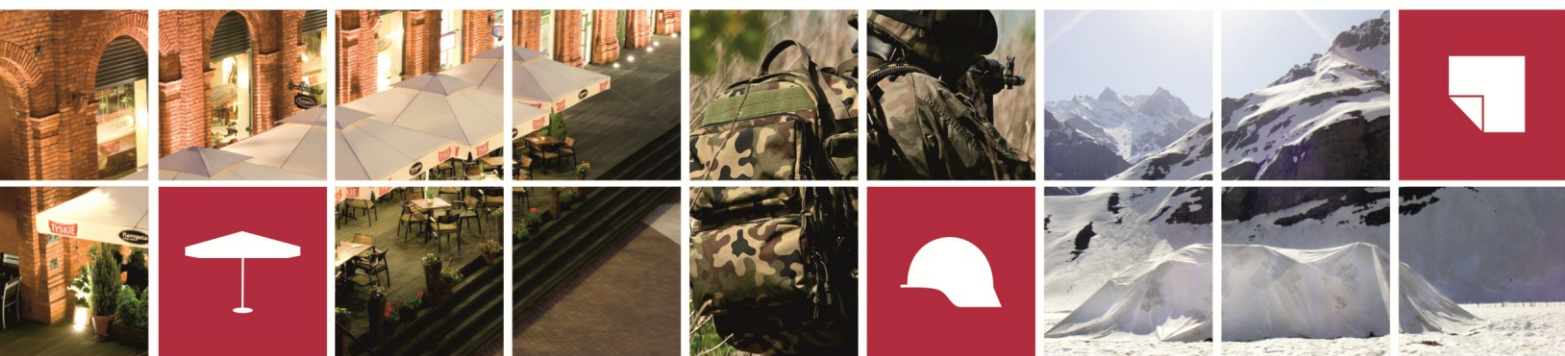




SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2025

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	11
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	11
II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	18
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.	32
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.	34
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.	35
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.	36
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	38
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	38
II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	40

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W I kwartale 2025 roku spółki z Grupy Lubawa kontynuowały realizację kontraktów pozyskanych w poprzednich okresach oraz prowadzenie dalszych procesów sprzedażowych. W tym okresie Grupa Lubawa osiągnęła skonsolidowane przychody w wysokości 107,6 mln zł wobec 100,9 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku. Skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł 11,6 mln zł wobec 14,8 mln zł w I kwartale 2024 roku.

W segmencie materiałów reklamowych sprzedaż poza Grupę wyniosła 52,9 mln zł, co oznacza wzrost o 3,9 mln zł względem I kwartału 2024 roku i stanowi po raz kolejny rekordowy poziom dla tego segmentu. Wynik segmentu wyniósł 6,0 mln zł, co oznacza zmniejszenie o 0,9 mln zł w porównaniu z rokiem poprzednim, niższa rentowność jest głównie efektem niekorzystnego kursu EUR/PLN. Segment tkanin osiągnął przychody na poziomie 29,1 mln zł wobec 29,9 mln zł w okresie porównawczym, odnotowując wynik w wysokości 3,0 mln zł wobec 7,5 mln zł rok wcześniej. Spadek rentowności segmentu tkanin wynikał głównie z mniej korzystnej struktury sprzedaży oraz wzrostu części kosztów. Segment sprzętu specjalistycznego przyniósł sprzedaż na zewnątrz w wysokości 22,7 mln zł, co oznacza wzrost o 4,6 mln zł względem I kwartału 2024 roku. Wynik segmentu wyniósł 2,3 mln zł i był nieznacznie niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednostkowo Lubawa S.A. osiągnęła 24,2 mln zł przychodów wobec 20,7 mln zł w I kwartale 2024 roku oraz zysk netto w wysokości 2,2 mln zł wobec 1,1 mln zł rok wcześniej.

Obserwowane w ostatnim czasie ożywienie w segmencie produktów obronnych wpływa pozytywnie na zainteresowanie produktami Grupy Lubawa z tego segmentu. Grupa pracuje nad rozwojem swoich wyrobów, poprawą ich funkcjonalności oraz efektywnością kosztową. Wszystkie spółki Grupy Lubawa kontynuują działania sprzedażowe oraz promocję w kraju i za granicą, realizując kontrakty wieloletnie i bieżące zamówienia. Dziękujemy Państwu za zainteresowanie działalnością Lubawa S.A. oraz Grupy Kapitałowej i zapraszamy do lektury niniejszego Raportu.

Zarząd Lubawa S.A.

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

Tytuł	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2024
	niebadane		niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	186 984	187 867	178 196
Aktywa niematerialne	62 377	62 500	62 519
Należności długoterminowe	2 791	2 635	6 024
Udzielone pożyczki	581	641	0
Nieruchomości inwestycyjne	1 642	1 642	1 642
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	380	375	360
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 415	1 446	1 404
Razem Aktywa trwałe	256 170	257 106	250 145
Aktywa obrotowe			
Zapasy	131 690	113 024	112 019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	159 351	145 554	144 297
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 176	596	1 368
Udzielone pożyczki	12	12	1 464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 449	162 662	63 535
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	965	912	1 354
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	127 000	77 000	0
Razem Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	463 643	499 760	324 037
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Razem Aktywa obrotowe	463 643	499 760	324 037
RAZEM AKTYWA	719 813	756 866	574 182

Tytuł	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2024
	niebadane		niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	30 054	30 054	30 054
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 586	2 962	3 233
Zyski zatrzymane	334 443	322 824	236 930
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	106 100	106 100	106 100
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	474 183	461 940	376 317
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	831	867	948
Razem kapitał własny	475 014	462 807	377 265
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	0	0	6 110
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 540	2 894	3 759
Pozostałe zobowiązania	10 062	10 316	9 612
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 500	1 500	1 306
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 132	14 694	16 206
Razem zobowiązania długoterminowe	29 234	29 404	36 993
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	0	11	3 375
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 122	1 136	1 253
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	198 175	237 013	137 602
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	169	10 212	5 417
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	15	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 014	9 615	7 955
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6 070	6 668	4 322
Razem zobowiązania inne niż zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	215 565	264 655	159 924
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Razem zobowiązania krótkoterminowe	215 565	264 655	159 924
Razem zobowiązania	244 799	294 059	196 917
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	719 813	756 866	574 182

Ostrów Wielkopolski, 28 maja 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	107 620	100 906
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-77 192	-68 949
Wynik brutto ze sprzedaży	30 428	31 957
Koszty sprzedaży	-5 624	-4 726
Koszty ogólnego zarządu	-12 031	-10 000
Wynik netto na sprzedaży	12 773	17 231
Pozostałe przychody operacyjne	357	485
Pozostałe koszty operacyjne	-950	-801
Wynik z działalności operacyjnej	12 180	16 915
Przychody finansowe	2 763	1 769
Koszty finansowe	-499	-489
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	6	-13
Wynik przed opodatkowaniem	14 450	18 182
Podatek dochodowy	-2 889	-3 340
Wynik z działalności kontynuowanej	11 561	14 842
Wynik netto	11 561	14 842
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 620	14 902
Wynik przypadający udziałom niekontrolującym	-59	-60

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
	niebadane	niebadane

Inne całkowite dochody		
<u>Pozycje nie podlegające reklasyfikacji przed opodatkowaniem</u>	0	0
<u>Pozycje podlegające reklasyfikacji przed opodatkowaniem</u>	798	-636
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	213	138
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	564	-573
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	21	-201
Suma brutto innych całkowitych dochodów	798	-636
Podatek dochodowy pozycji nierekwalifikowanych	0	0
Podatek dochodowy pozycji rekwaliifikowanych	-152	121
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	646	-515
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	12 207	14 327
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	12 243	14 320
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym	-36	7
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,08	0,10
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,08	0,10

Ostrów Wielkopolski, 28 maja 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław
Zasztów

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025	30 054	2 962	322 824	106 100	461 940	867	462 807
Inne całkowite dochody		623			623	23	646
Wynik bieżącego okresu			11 620		11 620	-59	11 561
Całkowity dochód za okres	0	623	11 620	0	12 243	-36	12 207
Inne zmiany		1	-1		0		0
Zmiany kapitału w okresie	0	624	11 619	0	12 243	-36	12 207
Stan na 31 marca 2025 niebadane	30 054	3 586	334 443	106 100	474 183	831	475 014
Stan na 1 stycznia 2024	30 054	3 816	222 028	106 100	361 998	940	362 938
Inne całkowite dochody		-582			-582	67	-515
Wynik bieżącego okresu			14 902		14 902	-60	14 842
Całkowity dochód za okres	0	-582	14 902	0	14 320	7	14 327
Inne zmiany		-1			-1	1	0
Zmiany kapitału w okresie	0	-583	14 902	0	14 319	8	14 327
Stan na 31 marca 2024 niebadane	30 054	3 233	236 930	106 100	376 317	948	377 265

Ostrów Wielkopolski, 28 maja 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	14 450	18 182
Korekty zysku brutto	-67 854	-45 402
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-5	13
Amortyzacja	4 001	3 555
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	216	-155
Przychody z tytułu odsetek	-13	-547
Koszty z tytułu odsetek	47	240
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych	-3	221
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-282	-1 045
Zmiana stanu rezerw	-848	-347
Zmiana stanu zapasów	-18 666	-8 448
Zmiana stanu należności	-14 270	-39 514
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-38 031	625
Wycena do wartości godziwej	0	0
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne wykorzystywane w działalności	-53 404	-27 220
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-12 589	-1 100
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-65 993	-28 320
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	30
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 190	-3 643
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-50 000	0
Pożyczki udzielane stronom trzecim	0	0
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	0	0
Pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	0	-29
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	73	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	0	0
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 111	-3 642

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	0	171
Spłata kredytów i pożyczek	-10	-2 215
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-289	-356
Odsetki zapłacone	-46	85
Inne wpływy/wydatki finansowe	289	1 045
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-56	-1 270
Przepływy pieniężne netto razem przed różnicami kursowymi	-119 160	-33 232
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-53	-37
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych	-119 213	-33 269
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	162 662	96 804
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	43 449	63 535
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	519	274

Ostrów Wielkopolski, 28 maja 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Członek Zarządu Członek Zarządu

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Przemysław
Zasztowt Jacek Wilczewski

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne: „LUBAWA” Spółka Akcyjna

Siedziba jednostki: Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, Polska

Forma prawna: spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności jednostki: produkcja gotowych artykułów włókienniczych

Nazwa jednostki dominującej: „LUBAWA” Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy: „LUBAWA” Spółka Akcyjna

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) jest nieoznaczony.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 28 maja 2025 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Przemysław Zasztowt** – Członek Zarządu,
- **Jacek Wilczewski** – Członek 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 sporządzonym za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. jest złoty polski (PLN). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 28 maja 2025 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:

- 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.
- Spółka Lubawa USA istotnie ograniczyła swoją działalność i obecnie skupia się jedynie na pozyskiwaniu kontraktów handlowych dla Grupy Lubawa na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki.

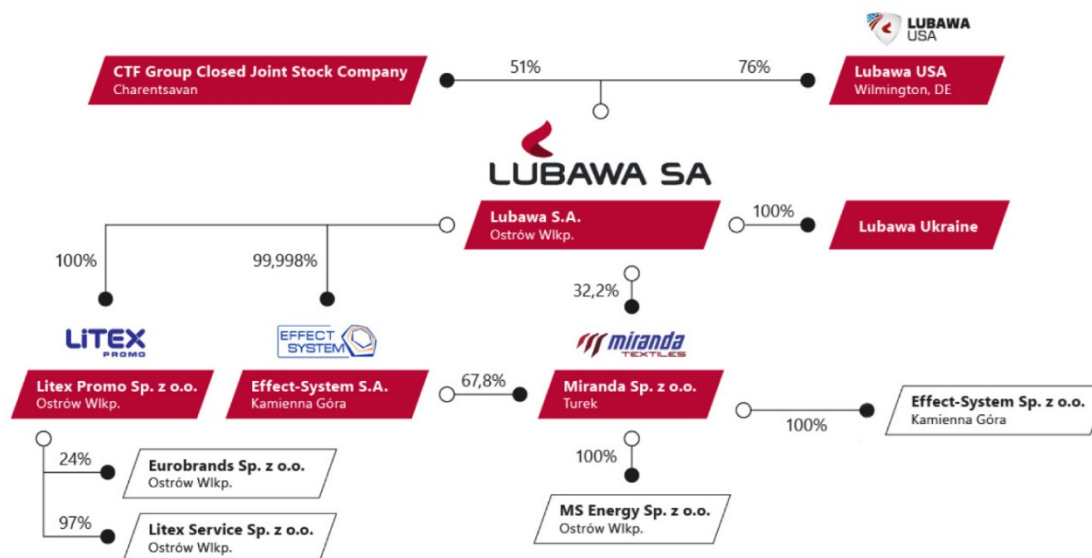
7. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2025 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 S.A.



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.	Ostrów Wielkopolski	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	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.	Kamieńna 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
Effect System Sp. z o.o.	Kamieńna 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
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**
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:

- Lubawa Ukraina - spółka nie podjęła dotąd działalności, jest w procesie likwidacyjnym, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**1. Podstawy sporządzenia**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 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".

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2024 rok, z wyjątkiem zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 01.01.2025 roku.

W 2025 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 01.01.2025 roku.

Zmiany do standardów przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE:

- **Do zastosowania pierwszy raz po 1 stycznia 2025 roku:**
 - Zmiany do MSR 21 – Brak wymienialności.
- **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), niezatwierdzone do stosowania w UE:**
 - zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (wejście w życie 1 stycznia 2026),
 - zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych (wejście w życie 1 stycznia 2026),
 - zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7 – Coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – wydanie 11 (wejście w życie 1 stycznia 2026),
 - MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (wejście w życie 1 stycznia 2027),
 - MSSF 19 – Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnienie informacji (wejście w życie 1 stycznia 2027).

- **Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2016 r., ale odrzucone lub odroczone przez UE:**
 - MSSF 14 – odroczone salda z regulowanej działalności,
 - Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 - sprzedaż lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany.

Według oceny Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany te nie powinny mieć istotnego wpływu na 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 2024 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

3. Istotne osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku. Szacunki, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- wartości aktywów długoterminowych - oszacowanie wartości odzyskiwalnej aktywów długoterminowych oparte jest o istotne założenia i oszacowania, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta i wymaga od kierownictwa znacznego poziomu osądu,
- zapasów - ze względu na nieregularny popyt na część produktów Grupy Kapitałowej, produkcję pod specyficzne zamówienia klientów, istnieje ryzyko, że istotna wartość księgowa zapasów nie zostanie wykorzystana w przyszłości przez Grupę i w związku z tym powinna zostać objęta odpisem aktualizującym. Oszacowanie odpisów aktualizujących zawiera istotny element osądu Kierownictwa Grupy, co do możliwości wykorzystania istniejących zapasów w przyszłości, w szczególności w produkcji wyrobów, na które nie złożono zamówień zarówno w bieżącym, jak i poprzednim roku obrotowym („zapasy wolnorotujące”).

Dokonywane szacunki, które związane są z ryzykiem wystąpienia istotnych korekt w sprawozdaniu finansowym za kolejny okres sprawozdawczy dotyczą także:

- nieruchomości inwestycyjnych,
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- odpisów aktualizujących należności,
- rezerw i zobowiązań warunkowych,
- okresów użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku,
- okresów trwania leasingów.

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 aktywach trwałych

Zmiany w aktywach trwałych

Istotne nabycia w okresie 01.01 - 31.03.2025

Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na następujące pozycje aktywów trwałych:

- modernizację budynków o wartości 111,5 tys. zł
- budowle o wartości 380 tys. zł
- maszyny i urządzenia (m.in. prasę transferową, sprężarkę, ploter, formy, maszyny szwalnicze, spektrofotometr, wyciągarki, wózki widłowe, palety wysokiego składowania) o wartości 1.351 tys. zł.

Istotne zmniejszenia w okresie 01.01 - 31.03.2025

W okresie objętym raportem wystąpiło zmniejszenie wartości aktywów trwałych, które dotyczyło środków trwałych grupy 7 KŚT (samochód ciężarowy) o wartości początkowej 74,5 tys. zł.

Zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych

W okresie objętym raportem w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych.

4. Aktualizacja stanu zapasów

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa nie aktualizowała wartości zapasów.

5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

W I kwartale 2025 roku nie poniesiono nakładów na jednostki stowarzyszone.

6. Instrumenty finansowe

6.1 Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Rodzaj instrumentów finansowych	Stan na	
	31.03.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki	593	653
Należności z tytułu dostaw i usług	96 695	89 395
Pozostałe należności	62 656	56 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 449	162 662
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	127 000	77 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-46 278	-41 530
Pozostałe zobowiązania	-151 897	-195 484
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	-3 662	-4 041

6.2 Instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej oraz poziom hierarchii ich wyceny. Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach pomiędzy uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 marca 2025			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 131	249		21
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		1 161		564
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2024			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 191	167		165
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		596		-1 345

Poziom 1

Zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku i jest traktowany jako źródło najbardziej wiarygodnych danych. Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 marca 2025 roku (i odpowiednio z 30 grudnia 2024 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.

Poziom 3

Zawiera nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie objętym raportem nie wystąpiło przesunięcie między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

7. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres					
	01.01. - 31.03.2025			01.01. - 31.03.2024		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	213	-41	172	138	-26	112
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	564	-107	457	-573	109	-464
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	21	-4	17	-201	38	-163
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	798	-152	646	-636	121	-515

8. Dane o przychodach Spółek Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży wg spółek	Za okres	
	od 1 stycznia 2025 do 31 marca 2025	od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024
Lubawa SA	24 192	20 685
Effect - System SA	2 718	2 350
Effect - System Sp. z o.o.	3 414	3 906
Litex Promo Sp. z o.o.	51 332	46 515
Litex Service Sp. z o.o.	6 853	6 280
Miranda Sp. z o.o.	40 694	42 477
MS Energy Sp. z o.o.	5 601	1 851
Razem	134 804	124 064
wyłączenia	-27 184	-23 158
Przychody skonsolidowane	107 620	100 906

9. Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	4	3	3	3	544
Piwnice Wysocko Sp. z o.o.	1	0	1	0	0
Limex Sp. z o.o.	93	0	12	0	0
Litex HoReCa Sp. z o.o. (dawniej ZPH Litex Stanisław Litwin) *	9 129	1 084	8 446	805	0
Task Service Sp. z o.o. *	2	286	2	252	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	30 824	9 361	7 475	10 530	0
TubeSystem Łukasz Litwin	22	48	21	87	0
Razem	40 075	10 782	15 960	11 677	544

*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 Litex HoReCa Sp. z o.o. (dawniej ZPH Litex Stanisław Litwin) i Świat Lnu Sp. z o.o.), usług (najem maszyn i przestrzeni magazynowej do Świat Lnu Sp. z o.o.). Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Świata Lnu Sp. z o.o. i Litex HoReCa Sp. z o.o. (dawniej ZPH Litex Stanisław Litwin) oraz usług wynajmu pracowników od Task Service Sp. z o.o.

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	2025-03-31	2024-03-31
wynik finansowy netto (w tys. zł)	11 620	14 902
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,08	0,10
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,08	0,10

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 były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego**1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania**

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu nie aktualizowano rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze ustalonych na 31 grudnia 2024 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 2025 roku dokonano aktualizacji stanu należności o kwotę 1 tys. PLN.

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

Dnia 05 maja 2025 r. Spółki Grupy Lubawa podpisały umowy na wykonanie zadań w ramach Planu Zabezpieczenia Potrzeb Sił Zbrojnych realizowanych przez Przedsiębiorstwa. Wartość podpisanych umów wynosi 12,1 mln zł. Przyznane środki finansowe stanowią znaczące wsparcie dla rozwoju Spółek Grupy i zostaną przeznaczone na utrzymanie mocy produkcyjnych dedykowanych potrzebom wojskowym.

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 2025 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 01.01-31.03.2025 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła żadnych nowych umów kredytowych. Obowiązywały dotychczasowe umowy przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024, z uwzględnieniem niżej opisanych aneksów:

- Dnia 21 stycznia 2025 r. w ING Bank Śląski S.A. podpisano aneks nr 17 do Umowy Wieloproduktowej nr 893/2013/00000547/00 z dnia 29.10.2013 r., który zmienia okres udostępnienia tego kredytu do 20 stycznia 2027 r. Aneks ten zmienia jednocześnie kwotę limitu kredytowego do 10 mln złotych.

W okresie 01.01-31.03.2025 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła żadnych nowych umów leasingowych.

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

W okresie 01.01-31.03.2025 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała żadnych poręczeń i nie udzieliła nowych gwarancji. W wyniku zmian gwarancji otrzymanych (wygaśnięcie aktywnych sprzed 31.12.2024 oraz otrzymane nowe) ich stan na 31.03.2025 r. przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Nazwa banku/organizacji	Stan na dzień: 2025-03-31	Rodzaj poręczenia/gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
1.	TU Allianz Życie Polska S.A.	43 224,32	Gwarancja rękojmi	2032-11-15	weksel
2.	TU Allianz Życie Polska S.A.	43 932,90	Gwarancja rękojmi	2026-11-02	weksel
3.	TU Allianz Życie Polska S.A.	42 435,00	Gwarancja rękojmi	2026-02-02	weksel
4.	TU Allianz Życie Polska S.A.	157 746,66	Gwarancja rękojmi	2028-11-16	weksel
5.	TU Allianz Życie Polska S.A.	34 275,49	Gwarancja rękojmi	2027-02-18	weksel
6.	TU Allianz Życie Polska S.A.	7 060,53	Gwarancja rękojmi	2025-10-15	weksel
7.	TU Allianz Życie Polska S.A.	20 173,12	Gwarancja rękojmi	2028-11-30	weksel
8.	TU Allianz Życie Polska S.A.	74 879,72	Gwarancja rękojmi	2034-11-15	weksel
9.	Gotówkowe	704,37	Gwarancja rękojmi	2026-12-01	gotówka
10.	Gotówkowe	2 301,95	Gwarancja rękojmi	2025-11-15	gotówka
11.	Gotówkowe	10 488,75	Gwarancja rękojmi	2033-09-05	gotówka
12.	Gotówkowe	17 641,43	Gwarancja rękojmi	2033-11-15	gotówka
13.	Gotówkowe	2 301,45	Gwarancja rękojmi	2034-01-18	gotówka
14.	Gotówkowe	10 410,00	Gwarancja rękojmi	2033-12-23	gotówka
15.	Gotówkowe	1 242 370,06	ZNWU	2025-03-31	gotówka
16.	Gotówkowe	31 466,48	Gwarancja rękojmi	2034-04-20	gotówka
17.	Gotówkowe	9 963,00	Gwarancja rękojmi	2034-05-08	gotówka
18.	Gotówkowe	102 494,73	Gwarancja rękojmi	2034-11-06	gotówka
19.	PKO BP S.A.	16 900 251,03	Zaliczki (w ramach umowy ramowej na gwarancje)	2025-07-30	gotówka
20.	PKO BP S.A.	1 785 081,60	Rękojmi w ramach dostaw 2024	2026-10-15	gotówka
21.	PKO BP S.A.	129 060 825,00	ZNWU (w ramach umowy ramowej na gwarancje)	2025-07-30	gotówka
22.	PKO BP S.A.	1 710 703,20	Rękojmia do umowy z 2023 (w ramach LKW)	2025-12-26	hipoteka
23.	Santander Bank Polska S.A.	2 640 177,90	ZNWU	2027-11-29	hipoteka
24.	Gotówkowe	5 968,88	Gwarancja rękojmi	2026-01-02	gotówka
25.	Gotówkowe	19 326,37	Gwarancja rękojmi	2027-01-04	gotówka
26.	Gotówkowe	7 495,14	Gwarancja rękojmi	2025-12-05	gotówka
27.	Gotówkowe	14 997,47	Gwarancja rękojmi	2025-12-30	gotówka
28.	TU Allianz Życie Polska S.A.	71 755,56	Gwarancja rękojmi	2027-03-04	weksel
29.	Gotówkowe	2 688,02	Gwarancja rękojmi	2028-01-19	gotówka
30.	Gotówkowe	2 137,62	Gwarancja rękojmi	2027-01-19	gotówka
31.	Gotówkowe	222 891,38	ZNWU	2025-04-30	gotówka
32.	Gotówkowe	252 733,02	ZNWU	2025-05-03	gotówka
33.	Gotówkowe	2 267,21	ZNWU	2025-10-30	gotówka
34.	PKO BP S.A.	6 453 041,25	ZNWU (w ramach umowy ramowej na gwarancje)	2025-07-30	hipoteka, zastaw, poręczenie
35.	Santander Bank Polska S.A.	494 275,50	Gwarancja rękojmi	2026-12-28	hipoteka
36.	Santander Bank Polska S.A.	513 685,56	ZNWU	2025-05-26	hipoteka
37.	mBank S.A.	1 020 942,10	Gwarancja zabezpieczenia należytego wykonania umowy nr: MT40078KPB24	2025-10-31	hipoteka, weksel
38.	mBank S.A.	40 762 444,48	Gwarancja zwrotu udzielonej zaliczki - Umowa ramowa nr: 40/111/23/Z/GX	2028-12-06	hipoteka, poręczenie
39.	mBank S.A.	99 721,95	Gwarancja zabezpieczenia należytego wykonania umowy nr: MT40062KPB24	2026-12-25	hipoteka, 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 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

01.01-31.03.2025	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	52 853	22 718	29 146	2 903	107 620		107 620
Sprzedaż między segmentami	2 894	0	11 399	12 891	27 184	-27 184	
Przychody segmentów ogółem	55 747	22 718	40 545	15 794	134 804	-27 184	107 620
KOSZTY							
Koszty segmentów ogółem	49 757	20 444	37 513	14 278	121 992	-27 145	94 847
WYNIK							
Wynik segmentu	5 990	2 274	3 032	1 516	12 812	-39	12 773
Nieprzypisane przychody					3 545	-425	3 120
Nieprzypisane koszty					1 619	-170	1 449
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	6	6
Zysk brutto					14 738	-288	14 450
Podatek dochodowy					-2 874	-15	-2 889
Zysk netto					11 864	-303	11 561

Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych
za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.

01.01-31.03.2024	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	48 957	18 121	29 891	3 937	100 906		100 906
Sprzedaż między segmentami	2 323	0	11 667	9 168	23 158	-23 158	
Przychody segmentów ogółem	51 280	18 121	41 558	13 105	124 064	-23 158	100 906
KOSZTY							
Koszty segmentów ogółem	44 346	15 755	34 014	11 862	105 977	-22 302	83 675
WYNIK							
Wynik segmentu	6 934	2 366	7 544	1 243	18 087	-856	17 231
Nieprzypisane przychody					3 091	-837	2 254
Nieprzypisane koszty					2 195	-905	1 290
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-13	-13
Zysk brutto					18 983	-801	18 182
Podatek dochodowy					-3 498	158	-3 340
Zysk netto					15 485	-643	14 842

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

Zarząd LUBAWA SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 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	71 599 474	47,65%	71 599 474	47,65%	2025-05-28
2	Stanisław Litwin	5 366 782	3,57%	5 366 782	3,57%	2025-05-28
3	Pozostali akcjonariusze	73 303 744	48,78%	73 303 744	48,78%	2025-05-28
	Razem	150 270 000		150 270 000		

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

Lp.	Akcjonariusz	okres bieżący		okres porównawczy	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zarząd					
1	Przemysław Zasztowt	0	0	0	0
2	Jacek Wilczewski	0	0	0	0
Rada Nadzorcza					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
2	Łukasz Litwin	0	0	0	0
3	Andrzej Kowalski	0	0	0	0
4	Paweł Litwin	0	0	0	0
5	Mieczysław Cieniuch	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 powiązanymi, 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 2025 roku transakcji z podmiotami powiązanymi 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 niepowiązanym.

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 pierwszym kwartale 2025 roku skonsolidowane przychody Grupy Lubawa wyniosły 107,6 mln zł, co oznacza wzrost o 6,7% względem analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to osiągnęły poziom 100,9 mln zł. Skonsolidowany zysk netto w omawianym okresie wyniósł 11,6 mln zł, co stanowi zmniejszenie o 21,6% w porównaniu do 14,8 mln zł uzyskanych w I kwartale 2024 roku.

Segment materiałów reklamowych odnotował w I kwartale 2025 roku sprzedaż na zewnątrz na poziomie 52,9 mln zł, co oznacza wzrost o 8,0% (3,9 mln zł) względem 49,0 mln zł rok wcześniej. Wynik segmentu wyniósł 6,0 mln zł, co oznacza spadek o 13,0% (0,9 mln zł) w stosunku do 6,9 mln zł w I kwartale 2024 roku. Zmniejszona rentowność w tym segmencie była spowodowana niekorzystną zmianą kursu EUR/PLN. Zarząd przewiduje, że w kolejnych okresach wpływ tego czynnika będzie mniejszy ze względu na posiadane zabezpieczenia kursów walut.

Segment sprzętu specjalistycznego osiągnął przychody ze sprzedaży na zewnątrz w wysokości 22,7 mln zł, co oznacza wzrost o 25,4% (4,6 mln zł) w porównaniu z 18,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik segmentu wyniósł 2,3 mln zł, czyli o 3,9% mniej względem 2,4 mln zł uzyskanych w I kwartale 2024 roku.

Segment tkanin zanotował w okresie sprawozdawczym sprzedaż na zewnątrz w wysokości 29,1 mln zł, co stanowi spadek o 2,7% (0,8 mln zł) względem 29,9 mln zł w okresie porównawczym. Wynik segmentu ukształtował się na poziomie 3,0 mln zł, co oznacza spadek o 59,8% (4,5 mln zł) w stosunku do 7,5 mln zł w I kwartale poprzedniego roku. W segmencie tkanin zmniejszenie rentowności wynika z mniej korzystnej struktury sprzedaży, w której większy udział miały w I kwartale produkty o niższej marżowości oraz ze zwiększonych kosztów remontów, amortyzacji wynikającej z wcześniejszych inwestycji i wynagrodzeń.

Spółka dominująca, Lubawa S.A., wypracowała w pierwszym kwartale 2025 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży na poziomie 24,2 mln zł, co oznacza wzrost o 17,0% (3,5 mln zł) względem 20,7 mln zł w I kwartale 2024 roku. Jednostkowy zysk netto wyniósł 2,2 mln zł, co stanowi wzrost o 96,3% w porównaniu do 1,1 mln zł uzyskanych rok wcześniej. Na wzrost rentowności spółki dominującej kluczowy wpływ miało zmniejszenie kosztów finansowych, dzięki redukcji zadłużenia względem poprzedniego roku.

Wzrost przychodów Grupy Lubawa oraz poprawa wyniku jednostkowego Lubawa S.A. w I kwartale 2025 roku są efektem realizacji kontraktów, o których Emitent informował w poprzednich okresach. Jednocześnie na poziomie zysku netto Grupy odnotowano spadek, na co wpływ miały niższe wyniki w segmentach tkanin oraz materiałów reklamowych.

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

26.1 Dnia 24 lutego 2022 r. doszło do inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. W konsekwencji relacje gospodarcze między Polską, Ukrainą, Rosją, a także Białorusią zostały istotnie zaburzone. Destabilizację potęgują sankcje nakładane przez Zachód na Rosję i potencjalne sankcje odwetowe.

Ryzyka i zagrożenia związane z działaniami wojennymi, monitorowane przez Grupę:

1. zawieszenie działania części regulacji prawnych w związku ze stanem wojny na terenie Ukrainy,
2. oddziaływanie sankcji na procesy sprzedaży, zakupu, magazynowania czy też na możliwości płatnicze kontrahentów,
3. zmiany w potrzebach popytowych,
4. niedobory siły roboczej,
5. problemy wynikające z przerwanych łańcuchów dostaw (braki surowców, konieczność wprowadzenia substytutów, innych źródeł dostaw, innych środków transportu),
6. zmiany cen surowców i energii,
7. duże zmiany kursów walut,
8. wysoka inflacja i związane z tym ryzyko wzrostu stóp procentowych,
9. zwiększona niepewność szacunków (przykładowo opartych na zmiennych stopach procentowych) spowodowana np. wzrostem stóp procentowych, inflacji, czy też wysoką zmiennością kursów walutowych).

Ze względu na dynamiczną zmianę sytuacji na terenie Ukrainy, brak możliwości oszacowania czasu trwania, a także niedające się przewidzieć w przyszłości konsekwencji o charakterze gospodarczym, Zarządy Spółek Grupy nie są w stanie realnie oszacować wpływu wojny na Ukrainie na przyszłą działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy. Wzrost cen na rynkach energetycznych oraz ograniczona możliwość sprzedaży na Ukrainę, Rosję i Białoruś mogą spowodować obniżenie przychodów ze sprzedaży, zwłaszcza w segmencie tkanin Grupy. Należy jednak zauważyć, że podjęto intensywne poszukiwania zagospodarowania uwolnionych mocy produkcyjnych na rzecz innych Klientów, a także istotnie wzrosło zainteresowanie niektórymi produktami Jednostki Dominującej służącymi ochronie osobistej, w szczególności kamizelkami kuloodpornymi. W związku z tym ewentualne pogorszenie sprzedaży spowodowane zmniejszonymi zamówieniami w segmencie tkanin, mogą zostać zrekompensowane zamówieniami na produkty w segmencie specjalistycznym. Globalnie w Grupie nie przewiduje się istotnego wpływu wojny na Ukrainie na łączną sprzedaż.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie stwierdzono istotnego negatywnego wpływu na działalność Grupy. W ocenie Zarządów nie wystąpiły po dniu bilansowym istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w sprawozdaniu. Grupa ocenia, że na obecną chwilę nie ma przesłanek, które wskazywałyby na utratę możliwości kontynuacji działalności.

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

Lp.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-03-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107 620	100 906	25 717	23 352
II.	Wynik z działalności operacyjnej	12 180	16 915	2 911	3 915
III.	Wynik przed opodatkowaniem	14 450	18 182	3 453	4 208
IV.	Wynik netto	11 561	14 842	2 763	3 435
V.	Inne całkowite dochody	646	-515	154	-119
VI.	Łączne całkowite dochody	12 207	14 327	2 917	3 316
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-65 993	-28 320	-15 770	-6 554
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 111	-3 642	-12 691	-843
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-56	-1 270	-13	-294
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-119 160	-33 232	-28 474	-7 691
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,08	0,10	0,02	0,02
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.)	0,08	0,10	0,02	0,02

Lp.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2025-03-31	2024-12-31	2025-03-31	2024-12-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
XV.	Aktywa trwałe	256 170	257 106	61 228	60 170
XVI.	Aktywa obrotowe	463 643	499 760	110 816	116 958
XVII.	Aktywa razem	719 813	756 866	172 044	177 128
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	29 234	29 404	6 987	6 881
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	215 565	264 655	51 523	61 937
XX.	Kapitał własny	475 014	462 807	113 534	108 310

Wybrane dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - kurs na dzień 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1839 PLN
 - kurs na dzień 31.12.2024 wynosił 1 EUR – 4,2730 PLN
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
 - kurs średni w okresie 01.01.2025 – 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1848 PLN
 - kurs średni w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024 wynosił 1 EUR – 4,3211 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

28. Inne istotne informacje

28.1 W sprawozdaniu finansowym za 2018 rok Emitent w pkt „Zdarzenia po dniu bilansowym” szczegółowo opisał sprawę złożenia przez Zamawiającego tj. Wojskowy Ośrodek Farmacji i Techniki Medycznej (WOFiTM) 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. W kolejnych sprawozdaniach za rok 2019 i 2020 szczegółowo opisano poszczególne etapy postępowania.

Ostatecznie w wyniku mediacji strony nie zawarły ugody obejmującej postępowanie sądowe toczące się przed sądem okręgowym Warszawa-Praga w Warszawie. Powyższe zostało stwierdzone protokołem mediacji z dnia 08 kwietnia 2021 r. Strony rozważają ponowne podejście do mediacji.

W związku z powyższym oraz z uwagi na znaczną niepewność odnośnie sposobu rozwiązania sporu oraz ewentualnych konsekwencji finansowych, Emitent nie podjął decyzji odnośnie utworzenia rezerwy z tego tytułu. Wobec powyższego Strony kontynuować będą spór w ramach postępowania sądowego przed SO w Warszawie.

28.2 W raporcie bieżącym 19/2023 Zarząd LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim [Emitent, Spółka] poinformował (w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 14/2020 z dnia 9 kwietnia 2020 r. odnośnie podpisania umowy przez konsorcjum w składzie "Janusz Kania Agregaty PEX-POOL PLUS" [obecnie PEX DEFENCE POLSKA JANUSZ KANIA, Lider konsorcjum] oraz LUBAWA S.A. [Partner konsorcjum] ze Skarbem Państwa - Inspektorem Uzbrojenia [Zamawiający, obecnie Agencja Uzbrojenia] w ramach postępowania nr: IU/43/X-114/ZO/NZOOiB/DOS/SS/2018 [Umowa], dotyczącej kontenerowych zestawów do odkażania ludzi kr. APIS-2) o otrzymaniu od Zamawiającego noty obciążeniowej obciążającej solidarnie konsorcjantów karą umowną w wysokości 3,14 mln zł w związku z nieterminową realizacją Umowy. Kara umowna została naliczona w maksymalnej wysokości 10% ceny brutto wyrobów, których dotyczy nieterminowa realizacja.

Strony poddały się mediacji przed mediatorem stałym przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Efektem tych mediacji jest zawarcie w dniu 13.03.2025 r. pomiędzy Zamawiającym, a Konsorcjum ugody.

W wyniku Ugody anulowano pierwotną notę obciążeniową i ustalono, że z tytułu niewykonania Umowy w terminie Konsorcjum zapłaci kwotę w wysokości 1,27 mln zł. Zamawiający rzekł się tym samym około 1,87 mln zł pozostałej kwoty oraz całości odsetek, co jest korzystne dla Emitenta. Zgodnie z Ugodą Umowa pozostaje w mocy, a strony dążą do dostarczenia przedmiotu Umowy w możliwie najszybszym terminie. Obecnie naliczane są kary za zwłokę, które jednak nie przekroczą zgodnie z zawartą ugodą kwoty 3,27 mln zł.

Na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie nastąpiło uprawomocnienie ugody.

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 28 maja 2025 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.05.2025	Przemysław Zasztowt	Członek Zarządu	
28.05.2025	Jacek Wilczewski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.05.2025	Dorota Musiała	Główna Księgowa Grupy Kapitałowej	

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

Tytuł	Stan na		
	2025-03-31	2024-12-31	2024-03-31
	niebadane		niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	32 054	31 731	31 758
Aktywa niematerialne	10 157	10 113	9 691
Należności długoterminowe	384	235	129
Udzielone pożyczki	581	641	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	138 300	138 300	139 953
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 414	1 445	1 403
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	671	804	139
Razem Aktywa trwałe	183 561	183 269	183 073
Aktywa obrotowe			
Zapasy	51 990	31 495	41 709
Należności z tytułu dostaw i usług	11 086	41 241	22 877
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	794	0	0
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0	118
Udzielone pożyczki	3 322	7 091	0
Pozostałe należności	59 512	61 580	40 897
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	716	746	708
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	47 000	27 000	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 385	57 425	1 765
Razem Aktywa obrotowe	190 805	226 578	108 074
RAZEM AKTYWA	374 366	409 847	291 147

Tytuł	Stan na		
	2025-03-31	2024-12-31	2024-03-31
	niebadane		niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	30 054	30 054	30 054
Inne skumulowane całkowite dochody	-123	-61	-29
Zyski zatrzymane	199 159	196 996	163 079
Razem kapitał własny	229 090	226 989	193 104
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	188	225	4 875
Pozostałe zobowiązania	6 524	6 608	5 504
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	502	502	472
Razem zobowiązania długoterminowe	7 214	7 335	10 851
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	125	126	13 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 558	10 088	8 941
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	452	3 284
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	16	0	0
Pozostałe zobowiązania	112 931	154 952	54 467
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 362	3 256	2 617
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6 070	6 649	4 322
Razem zobowiązania krótkoterminowe	138 062	175 523	87 192
Razem zobowiązania	145 276	182 858	98 043
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	374 366	409 847	291 147

Ostrów Wielkopolski, 28 maja 2025 r.

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego*

Członek Zarządu

Członek Zarządu

*Dorota Musiała - Główna Księgowa Grupy
Kapitałowej*

Przemysław Zasztowt

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	24 192	20 685
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-17 067	-14 120
Wynik brutto ze sprzedaży	7 125	6 565
Koszty sprzedaży	-1 434	-1 255
Koszty ogólnego zarządu	-3 852	-3 256
Wynik netto na sprzedaży	1 839	2 054
Pozostałe przychody operacyjne	105	110
Pozostałe koszty operacyjne	-85	-576
Wynik z działalności operacyjnej	1 859	1 588
Przychody finansowe	949	219
Koszty finansowe	-159	-455
Wynik przed opodatkowaniem	2 649	1 352
Podatek dochodowy bieżący	-339	-316
Podatek dochodowy odroczony	-147	66
Wynik netto	2 163	1 102
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje nie podlegające reklasyfikacji</i>		
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>		
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-16	156
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-61	-235
Podatek dochodowy	15	15
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-62	-64
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	2 101	1 038
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,01	0,01
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,01	0,01

Ostrów Wielkopolski, 28 maja 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała - Główna Księgowa Grupy
Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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 2025	30 054	-61	35 018	161 978	226 989
Inne całkowite dochody		-62			-62
Wynik netto bieżącego okresu			2 163		2 163
Podział wyniku				0	0
Inne zmiany					0
Stan na 31 marca 2025 niebadane	30 054	-123	37 181	161 978	229 090
Stan na 1 stycznia 2024	30 054	35	16 932	145 046	192 067
Inne całkowite dochody		-64			-64
Wynik netto bieżącego okresu			1 102		1 102
Podział wyniku					0
Inne zmiany			-1		-1
Stan na 31 marca 2024 niebadane	30 054	-29	18 033	145 046	193 104

Ostrów Wielkopolski, 28 maja 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Dorota Musiała - Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Przemysław Zasztowt

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	2 649	1 352
Korekty zysku brutto	-26 715	-35 650
Amortyzacja	804	650
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-4	-62
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-181	139
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-1	242
Zmiana stanu rezerw	-785	-267
Zmiana stanu zapasów	-20 495	-10 299
Zmiana stanu należności	32 062	-16 674
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-36 594	-9 389
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-1 585	-62
Inne korekty	64	72
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 066	-34 298
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-889	-783
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-20 000	0
Udzielone pożyczki	0	-26 000
Wpływy ze spłaty pożyczek	3 873	26 000
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	77	78
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 939	-705

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 31.03.2025	do 31.03.2024
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	0	19 102
Spłata kredytów i pożyczek	0	-11 432
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-31	-30
Odsetki zapłacone	-4	-211
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	0	-144
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-35	7 285
Przepływy pieniężne netto razem	-41 040	-27 718
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	-38
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-41 040	-27 756
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	57 425	29 521
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	16 385	1 765
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	414	189

Ostrów Wielkopolski, 28 maja 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Dorota Musiała - Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Przemysław
Zasztowt

Jacek Wilczewski

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 2025 r. do 28 maja 2025 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Przemysław Zasztowt** – Członek Zarządu,
- **Jacek Wilczewski** – Członek 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 sporządzonym za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. jest złoty polski (PLN).

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 28 maja 2025 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 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2025 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 2025 r. do 31 marca 2025 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 2025 r. oraz sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku. Sprawozdania te są 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 kwartał 2025 roku. Wszystkie istotne informacje dotyczące Spółki w okresie trzech miesięcy, zakończonych dnia 31 marca 2025 r. zostały zawarte w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dostępnym pod adresem 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 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

1.01.-31.03.2025	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	22 718	507	407	338	23 970
Sprzedaż między segmentami	0	2	0	220	222
Przychody segmentów ogółem	22 718	509	407	558	24 192
KOSZTY					
Koszty segmentów ogółem	20 436	642	467	808	22 353
WYNIK					
Wynik segmentu	2 282	-133	-60	-250	1 839
Nieprzypisane przychody					1 054
Nieprzypisane koszty					244
Zysk brutto					2 649
Podatek dochodowy					-486
Zysk netto					2 163

Sprawozdanie z segmentów branżowych w tys. złotych, za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.

1.01.-31.03.2024	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	18 120	1 164	283	865	20 432
Sprzedaż między segmentami	0	17	25	211	253
Przychody segmentów ogółem	18 120	1 181	308	1 076	20 685
KOSZTY					
Koszty segmentów ogółem	15 746	1 392	386	1 107	18 631
WYNIK					
Wynik segmentu	2 374	-211	-78	-31	2 054
Nieprzypisane przychody					329
Nieprzypisane koszty					1 031
Zysk brutto					1 352
Podatek dochodowy					-250
Zysk netto					1 102

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

Lp.	Wybrane dane finansowe Lubawa S.A.	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-03-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 192	20 685	5 781	4 787
II.	Wynik z działalności operacyjnej	1 859	1 588	444	367
III.	Wynik przed opodatkowaniem	2 649	1 352	633	313
IV.	Wynik netto	2 163	1 102	517	255
V.	Inne całkowite dochody	-62	-64	-15	-15
VI.	Łączne całkowite dochody	2 101	1 038	502	240
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 066	-34 298	-5 751	-7 937
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 939	-705	-4 048	-163
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-35	7 285	-8	1 686
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-41 040	-27 718	-9 807	-6 415
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,01	0,01	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 Lubawa S.A.	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2025-03-31	2024-12-31	2025-03-31	2024-12-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
XV.	Aktywa trwałe	183 561	183 269	43 873	42 890
XVI.	Aktywa obrotowe	190 805	226 578	45 605	53 026
XVII.	Aktywa razem	374 366	409 847	89 478	95 916
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	7 214	7 335	1 724	1 717
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	138 062	175 523	32 998	41 077
XX.	Kapitał własny	229 090	226 989	54 755	53 122

Wybrane dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

1. poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

kurs na dzień 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1839 PLN

kurs na dzień 31.12.2024 wynosił 1 EUR – 4,2730 PLN

2. poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

– kurs średni w okresie 01.01.2025 – 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1848 PLN

– kurs średni w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024 wynosił 1 EUR – 4,3211 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 28 maja 2025 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.05.2025	Przemysław Zasztowt	Członek Zarządu	
28.05.2025	Jacek Wilczewski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.05.2025	Dorota Musiała	Główna Księgowa Grupy Kapitałowej	