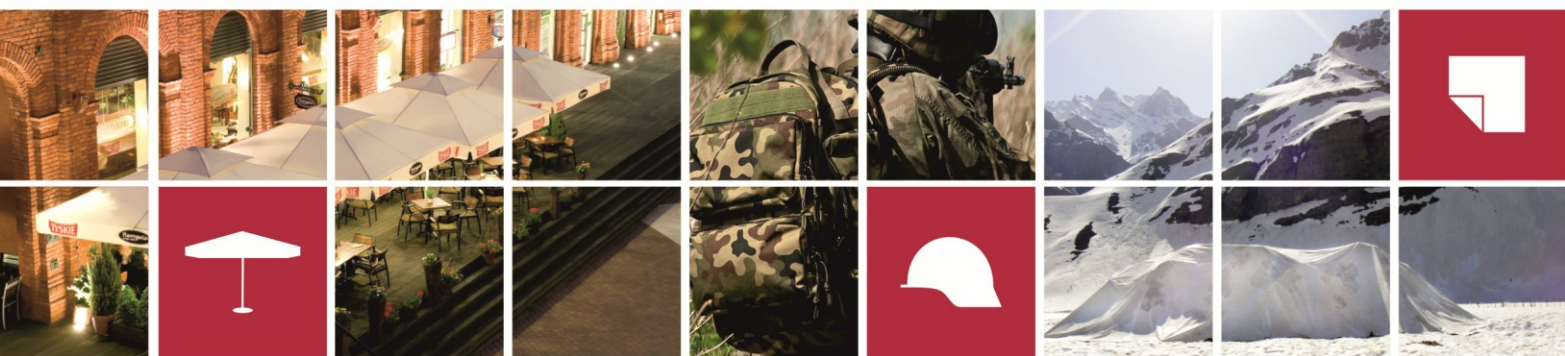




SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2025

Spis treści:

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A.	8
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	10
II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.	24
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.	26
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.	27
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.	28
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	30
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	30
II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	33

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

Tytuł	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
	niebadane		niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	186 387	187 867	176 983
Aktywa niematerialne	62 475	62 500	63 040
Należności długoterminowe	2 904	2 635	5 783
Udzielone pożyczki	560	641	0
Nieruchomości inwestycyjne	1 642	1 642	1 642
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	382	375	371
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 484	1 446	1 340
Razem Aktywa trwałe	255 834	257 106	249 159
Aktywa obrotowe			
Zapasy	105 460	113 024	116 960
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	134 044	145 554	121 123
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	574	596	200
Udzielone pożyczki	590	12	660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 183	162 662	90 796
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	770	912	657
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	115 000	77 000	0
Razem Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	415 621	499 760	330 396
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Razem Aktywa obrotowe	415 621	499 760	330 396
RAZEM AKTYWA	671 455	756 866	579 555

Tytuł	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
	niebadane		niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	30 054	30 054	30 054
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 265	2 962	2 365
Zyski zatrzymane	379 830	322 824	251 987
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	106 100	106 100	106 100
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	519 249	461 940	390 506
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	844	867	951
Razem kapitał własny	520 093	462 807	391 457
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	0	0	5 912
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 266	2 894	3 482
Pozostałe zobowiązania	9 833	10 316	10 189
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 500	1 500	1 307
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 173	14 694	16 067
Razem zobowiązania długoterminowe	28 772	29 404	36 957
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	4 965	11	3 547
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 131	1 136	1 228
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	88 850	237 013	130 443
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11 429	10 212	3 937
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 574	9 615	7 664
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6 641	6 668	4 322
Razem zobowiązania inne niż zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	122 590	264 655	151 141
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Razem zobowiązania krótkoterminowe	122 590	264 655	151 141
Razem zobowiązania	151 362	294 059	188 098
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	671 455	756 866	579 555

Ostrów Wielkopolski, 24 września 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 30.06.2025	Za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	312 045	204 425	204 989	104 083
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-202 126	-124 934	-137 860	-68 911
Wynik brutto ze sprzedaży	109 919	79 491	67 129	35 172
Koszty sprzedaży	-15 332	-9 708	-11 051	-6 325
Koszty ogólnego zarządu	-24 856	-12 825	-20 714	-10 714
Wynik netto na sprzedaży	69 731	56 958	35 364	18 133
Pozostałe przychody operacyjne	1 938	1 581	983	498
Pozostałe koszty operacyjne	-2 861	-1 911	-2 088	-1 287
Wynik z działalności operacyjnej	68 808	56 628	34 259	17 344
Przychody finansowe	5 346	2 583	3 670	1 901
Koszty finansowe	-1 672	-1 173	-1 065	-576
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7	1	-2	11
Wynik przed opodatkowaniem	72 489	58 039	36 862	18 680
Podatek dochodowy	-15 597	-12 708	-7 024	-3 684
Wynik z działalności kontynuowanej	56 892	45 331	29 838	14 996
Wynik netto	56 892	45 331	29 838	14 996
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	57 007	45 387	29 959	15 057
Wynik przypadający udziałom niekontrolującym	-115	-56	-121	-61

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	Za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	Za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji przed opodatkowaniem</i>	0	0	0	0
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji przed opodatkowaniem</i>	486	-312	-1 601	-965
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	550	337	275	137
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-22	-586	-1 741	-1 168
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-42	-63	-135	66
Suma brutto innych całkowitych dochodów	486	-312	-1 601	-965
Podatek dochodowy pozycji nierekwalizowanych	0	0	0	0
Podatek dochodowy pozycji rekwalizowanych	-92	60	283	162
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	394	-252	-1 318	-803
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	57 286	45 079	28 520	14 193
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	57 309	45 066	28 509	14 189
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym	-23	13	11	4
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,38	0,30	0,20	0,10
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,38	0,30	0,20	0,10

Ostrów Wielkopolski, 24 września 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 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		302			302	92	394
Wynik bieżącego okresu			57 007		57 007	-115	56 892
Całkowity dochód za okres	0	302	57 007	0	57 309	-23	57 286
Inne zmiany		1	-1		0		0
Zmiany kapitału w okresie	0	303	57 006	0	57 309	-23	57 286
Stan na 30 czerwca 2025 niebadane	30 054	3 265	379 830	106 100	519 249	844	520 093
Stan na 1 stycznia 2024	30 054	3 816	222 028	106 100	361 998	940	362 938
Inne całkowite dochody		-1 450			-1 450	132	-1 318
Wynik bieżącego okresu			29 959		29 959	-121	29 838
Całkowity dochód za okres	0	-1 450	29 959	0	28 509	11	28 520
Inne zmiany		-1			-1		-1
Zmiany kapitału w okresie	0	-1 451	29 959	0	28 508	11	28 519
Stan na 30 czerwca 2024 niebadane	30 054	2 365	251 987	106 100	390 506	951	391 457

Ostrów Wielkopolski, 24 września 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 30.06.2025	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	72 489	36 862
Korekty zysku brutto	-120 722	-32 136
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-7	2
Amortyzacja	7 863	7 000
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	750	-2
Przychody z tytułu odsetek	-30	-1 273
Koszty z tytułu odsetek	91	521
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych	-15	216
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-620	-2 314
Zmiana stanu rezerw	-1 537	-887
Zmiana stanu zapasów	7 564	-13 389
Zmiana stanu należności	10 837	-17 014
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-145 618	-4 996
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne wykorzystywane w działalności	-48 233	4 726
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-13 873	-6 252
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-62 106	-1 526
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	55
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 759	-6 986
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	76 999	827
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-115 000	0
Pożyczki udzielane stronom trzecim	0	0
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	6	0
Pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	-738	-33
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	271	770
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	0	58
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-46 197	-5 309

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
	niebadane	niebadane

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	4 965	473
Spłata kredytów i pożyczek	-26	-2 379
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-607	-764
Odsetki zapłacone	-89	340
Inne wpływy/wydatki finansowe	691	3 192
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 934	862
Przepływy pieniężne netto razem przed różnicami kursowymi	-103 369	-5 973
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-110	-35
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych	-103 479	-6 008
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	162 662	96 804
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	59 183	90 796
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	1 026	730

Ostrów Wielkopolski, 24 września 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

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych, które to zmiany nastąpiły od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego: nie wystąpiły zmiany

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 24 września 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.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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 30.06.2025 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

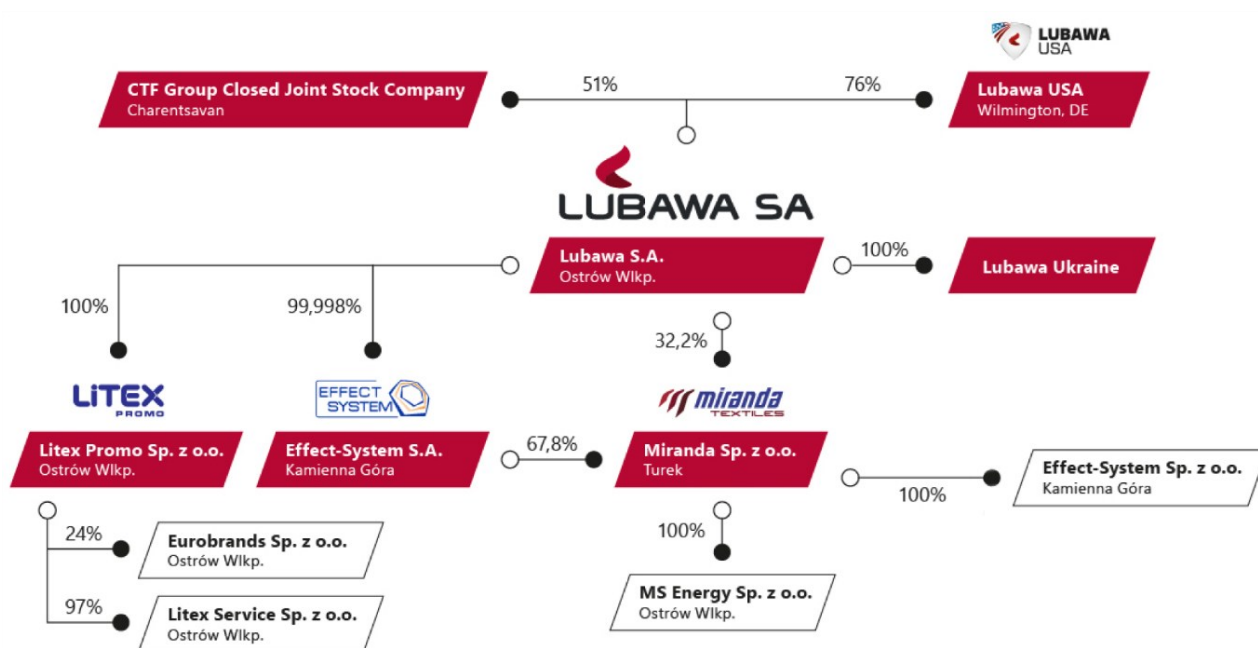
Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 24 września 2025 r.

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 zaprzestała działalności operacyjnej. Udziały spółki w księgach Lubawa S.A. są objęte odpisem aktualizującym.
- Spółka Lubawa USA zaprzestała działalności operacyjnej. Udziały spółki w księgach Lubawa S.A. są objęte odpisem aktualizującym.

7. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A.



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**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, które zostały zastosowane przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, które dostępne jest pod adresem www.lubawa.com.pl, z wyjątkiem zmian wynikających z przepisów przedstawionych poniżej.

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 prezentowania 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 zmiany w aktywach trwałych

Zmiany w aktywach trwałych

Istotne nabycia w okresie 01.01 - 30.06.2025

Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na następujące pozycje aktywów trwałych:

- modernizację budynków o wartości 398,2 tys. zł,
- budowle – 415,80 tys. zł,
- maszyny i urządzenia (m.in. formy, prasa transferowa, sprężarka śrubowa, maszyny szwalnicze, ploter malujący, maszyna do mycia, spektrofotometr, maszyny sprzątające, wózki widłowe,) o wartości 2.908,7 tys. zł.

Istotne zmniejszenia w okresie 01.01 - 30.06.2025

W okresie objętym raportem wystąpiło zmniejszenie wartości aktywów trwałych, które dotyczyło środków trwałych grupy 7 KŚT (samochód) o wartości początkowej 168,3 tys. zł oraz środków trwałych grupy 8 KŚT (maszyna sprzątająca) o wartości początkowej 25 tys. zł.

Zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych

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

2. Istotne zmiany w aktywach i zobowiązaniach krótkoterminowych

Zmiany w stanie zapasów

Spadek stanu zapasów to przede wszystkim wynik zmniejszenia zapasów materiałów produkcyjnych. Spadek ma związek z trwającym procesem produkcyjnym dotyczącym realizacji trwających kontraktów, zwłaszcza w segmencie specjalistycznym.

W I półroczu Grupa zaktualizowała wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2025 roku rozwiązując odpisy aktualizujące na kwotę 592 tys. zł.

Zmiany w stanie należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

Zmiana w tej pozycji wynika głównie ze zmniejszenia stanu należności w segmencie specjalistycznym, które przewyższyło, standardowy dla pierwszego półrocza, wzrost stanu należności z tytułu dostaw i usług w segmencie tkanin i reklamowym.

Zmiany w stanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań

Spadek w tej grupie wynika ze spłaty bieżących zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz rozliczenia otrzymanych zaliczek na dostawy.

3. Instrumenty finansowe

3.1. Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Rodzaj instrumentów finansowych	Stan na	
	30.06.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki	1 150	653
Należności z tytułu dostaw i usług	81 440	89 395
Pozostałe należności	52 604	56 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 183	162 662
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	115 000	77 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-30 162	-41 530
Pozostałe zobowiązania	-58 688	-195 484
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	-8 362	-4 041

3.2. 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 30 czerwca 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	2 254	0		-42
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		574		-22
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 30 czerwca 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.

4. Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	5	3	6	5	525
Piwnice Wysocko Sp. z o.o.	2	0	2	0	0
Limex Sp. z o.o.	6	0	23	0	0
Litex HoReCa Sp. z o.o. (dawniej ZPH Litex Stanisław Litwin) *	5 672	1 483	11 337	1 741	0
Task Service Sp. z o.o. *	3	252	2	443	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	30 991	7 517	13 107	16 072	578
TubeSystem Łukasz Litwin	21	89	49	251	0
Razem	36 700	9 344	24 526	18 512	1 103

*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.

5. 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 półroczu 2025 roku dokonano aktualizacji stanu zapasów o kwotę 592,2 tys. PLN oraz wartości należności o kwotę 1 tys. PLN.

6. 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. Obecnie, ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na wyposażenie dla armii, zakupy odbywają się przez cały rok. 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 30.06.2025 r.

01.01-30.06.2025	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	95 607	147 300	63 304	5 834	312 045	0	312 045
Sprzedaż między segmentami	5 498	0	28 815	23 140	57 453	-57 453	0
Przychody segmentów ogółem	101 105	147 300	92 119	28 974	369 498	-57 453	312 045
KOSZTY							
Koszty segmentów ogółem	88 123	113 218	72 002	25 747	299 090	-56 776	242 314
WYNIK							
Wynik segmentu	12 982	34 082	20 117	3 227	70 408	-677	69 731
Nieprzypisane przychody					8 138	-854	7 284
Nieprzypisane koszty					4 879	-346	4 533
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	7	7
Zysk brutto					73 667	-1 178	72 489
Podatek dochodowy					-15 677	80	-15 597
Zysk netto					57 990	-1 098	56 892

Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

01.01-30.06.2024	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	94 839	45 880	56 706	7 564	204 989		204 989
Sprzedaż między segmentami	4 255	52	16 542	18 277	39 126	-39 126	
Przychody segmentów ogółem	99 094	45 932	73 248	25 841	244 115	-39 126	204 989
KOSZTY							
Koszty segmentów ogółem	83 897	38 411	61 950	23 791	208 049	-38 424	169 625
WYNIK							
Wynik segmentu	15 197	7 521	11 298	2 050	36 066	-702	35 364
Nieprzypisane przychody					5 991	-1 338	4 653
Nieprzypisane koszty					4 675	-1 522	3 153
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-2	-2
Zysk brutto					37 382	-520	36 862
Podatek dochodowy					-7 117	93	-7 024
Zysk netto					30 265	-427	29 838

7. Inne istotne informacje

7.1 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.

7.2 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.

7.3 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, która następnie została uprawomocniona na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie. Zgodnie z Ugodą Umowa pozostaje w mocy.

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 było korzystne dla Emitenta. Obecnie w związku z kolejnymi opóźnieniami, na podstawie zawartej ugody została naliczona kara w wysokości 2,00 mln zł. Tym samym łączna kara wyniosła 3,27 mln zł i osiągnęła maksymalny pułap przewidziany w ugodzie, a więc nie ulegnie już dalszemu zwiększeniu.

Strony dążą do dostarczenia przedmiotu Umowy w możliwie najszybszym terminie. Obecnie realizację umowy przewiduje się na październik br.

7.4 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.

7.5 Zarząd LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim [Emitent], informuje, że w dniu 18 czerwca 2025 r. spółka zależna Miranda Sp. z o. o. [Miranda] otrzymała przelew zaliczki w wysokości 2,25 mln EUR od zachodnioeuropejskiego pośrednika [Pośrednik], który stanowi potwierdzenie zamówienia na dostawę indywidualnych strojów maskujących w postaci multispektralnych poncz antydronowych typu „Anti-Drone Poncho Woodland” [Produkty]. Produkty o łącznej wartości 18 mln EUR netto będą dostarczone na rzecz ministerstwa obrony europejskiego państwa NATO do końca 2025 r.

7.6 Zarząd LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim [Emitent], w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 3/2023 z dnia 31 marca 2023 r. o podpisaniu ze Skarbem Państwa – Agencją Uzbrojenia [Zamawiający] umowy na dostawę kamizelek kuloodpornych zintegrowanych GRYF [Umowa], informuje o otrzymaniu w dniu 05 sierpnia 2025 r. od Zamawiającego potwierdzenia realizacji dostaw wyrobów w ramach zamówienia opcjonalnego. Potwierdzenie obejmuje dostawę kamizelek kuloodpornych zintegrowanych w liczbie i terminach ustalonych odrębnie dla każdego roku. Termin obowiązywania umowy, harmonogram realizacji oraz pozostałe szczegóły zawartej umowy zostały zastrzeżone przez Zamawiającego jako poufne, wobec czego nie podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości. Wartość zamówienia opcjonalnego wynosi ok. 115 mln zł brutto.

7.7 Zarząd Lubawa S.A. w Ostrowie Wielkopolskim [Emitent] informuje o podpisaniu w dniu 27 sierpnia 2025 r. przez Spółkę zależną od Emitenta: „MIRANDA” Sp. z o.o. w Turku [MIRANDA] umowy [Umowa] z jednym z krajowych kontrahentów z Grupy PGZ. Umowa została zawarta na łączną wartość 36.920.216,07 zł brutto i obejmuje dostawę w latach 2025-2029 wielozakresowych pokryć maskujących, w ilości i terminach ustalonych w Umowie. Harmonogram realizacji, nazwa kontrahenta oraz pozostałe warunki zawartej umowy zostały zastrzeżone przez Nabywcę, ze względu na związek z dziedzinami obronności i bezpieczeństwa, wobec czego nie podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości.

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 24 września 2025 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
24.09.2025	Przemysław Zasztowt	Członek Zarządu	
24.09.2025	Jacek Wilczewski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
24.09.2025	Dorota Musiała	Główna Księgowa Grupy Kapitałowej	

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

Tytuł	Stan na		
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
	niebadane		niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	32 052	31 731	31 442
Aktywa niematerialne	10 213	10 113	10 152
Należności długoterminowe	490	235	147
Udzielone pożyczki	560	641	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	138 300	138 300	139 953
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 484	1 445	1 339
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	432	804	280
Razem Aktywa trwałe	183 531	183 269	183 313
Aktywa obrotowe			
Zapasy	33 794	31 495	47 092
Należności z tytułu dostaw i usług	1 434	41 241	6 558
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	48
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0	4
Udzielone pożyczki	1 361	7 091	0
Pozostałe należności	37 339	61 580	42 207
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	770	746	657
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	30 000	27 000	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 999	57 425	2 297
Razem Aktywa obrotowe	117 697	226 578	98 863
RAZEM AKTYWA	301 228	409 847	282 176

Tytuł	Stan na		
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
	niebadane		niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	30 054	30 054	30 054
Inne skumulowane całkowite dochody	-10	-61	-215
Zyski zatrzymane	225 922	196 996	166 185
Razem kapitał własny	255 966	226 989	196 024
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	160	225	4 849
Pozostałe zobowiązania	6 423	6 608	6 286
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	502	502	472
Razem zobowiązania długoterminowe	7 085	7 335	11 607
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	4 150	126	11 346
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 515	10 088	10 147
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 356	452	0
Pozostałe zobowiązania	7 652	154 952	46 028
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 703	3 256	2 702
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	4 801	6 649	4 322
Razem zobowiązania krótkoterminowe	38 177	175 523	74 545
Razem zobowiązania	45 262	182 858	86 152
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	301 228	409 847	282 176

Ostrów Wielkopolski, 24 września 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 z całkowitych dochodów Lubawa S.A.

Tytuł	Za okres			
	od 01.01.2025	od 01.04.2025	od 01.01.2024	od 01.04.2024
	do 30.06.2025	do 30.06.2025	do 30.06.2024	do 30.06.2024
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	150 140	125 948	51 240	30 555
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-103 054	-85 987	-34 310	-20 190
Wynik brutto ze sprzedaży	47 086	39 961	16 930	10 365
Koszty sprzedaży	-4 663	-3 229	-3 028	-1 773
Koszty ogólnego zarządu	-8 323	-4 471	-6 997	-3 741
Wynik netto na sprzedaży	34 100	32 261	6 905	4 851
Pozostałe przychody operacyjne	931	826	233	123
Pozostałe koszty operacyjne	-224	-139	-1 075	-499
Wynik z działalności operacyjnej	34 807	32 948	6 063	4 475
Przychody finansowe	1 763	814	231	12
Koszty finansowe	-382	-223	-1 077	-622
Wynik przed opodatkowaniem	36 188	33 539	5 217	3 865
Podatek dochodowy bieżący	-6 901	-6 562	-1 173	-857
Podatek dochodowy odroczony	-360	-213	163	97
Wynik netto	28 927	26 764	4 207	3 105
Inne całkowite dochody				
<u>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji</u>				
<u>Pozycje podlegające reklasyfikacji</u>				
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	16	42	-114
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	63	124	-350	-115
Podatek dochodowy	-12	-27	58	43
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	51	113	-250	-186
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	28 978	26 877	3 957	2 919
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,19	0,18	0,03	0,02
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,19	0,18	0,03	0,02

Ostrów Wielkopolski, 24 września 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		51			51
Wynik netto bieżącego okresu			28 927		28 927
Podział wyniku			-35 018	35 018	0
Inne zmiany				-1	-1
Stan na 30 czerwca 2025 niebadane	30 054	-10	28 927	196 995	255 966
Stan na 1 stycznia 2024	30 054	35	16 932	145 046	192 067
Inne całkowite dochody		-250			-250
Wynik netto bieżącego okresu			4 207		4 207
Podział wyniku			-16 932	16 932	0
Inne zmiany					0
Stan na 30 czerwca 2024 niebadane	30 054	-215	4 207	161 978	196 024

Ostrów Wielkopolski, 24 września 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 z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 30.06.2025	do 30.06.2024
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	36 188	5 217
Korekty zysku brutto	-85 716	-36 240
Amortyzacja	1 619	1 299
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-33	59
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-212	444
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-11	235
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	1	0
Zmiana stanu rezerw	-2 511	-402
Zmiana stanu zapasów	-2 299	-15 683
Zmiana stanu należności	63 792	-1 559
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-144 187	-16 526
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-1 997	-4 252
Inne korekty	122	145
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-49 528	-31 023
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	22
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 812	-1 637
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	26 999	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-30 000	0
Udzielone pożyczki	0	-26 000
Wpływy ze spłaty pożyczek	5 906	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	1 178	-1 537

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 30.06.2025	do 30.06.2024
	niebadane	niebadane

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	17 309	48 093
Spłata kredytów i pożyczek	-13 291	-42 749
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-63	-63
Odsetki zapłacone	-31	-591
Inne wpływy finansowe	0	879
Inne wydatki finansowe	0	-195
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 924	5 374
Przepływy pieniężne netto razem	-44 426	-27 186
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	-38
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-44 426	-27 224
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	57 425	29 521
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	12 999	2 297
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	731	454

Ostrów Wielkopolski, 24 września 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

Na dzień 24 września 2025 r. skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały 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.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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 24 września 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.

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, które zostały zastosowane przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, które dostępne jest pod adresem www.lubawa.com.pl, z wyjątkiem zmian wynikających z przepisów przedstawionych w punkcie B Not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Pozostałe informacje

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” S.A. jako Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 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 półrocze 2025 roku. Poza zdarzeniami ujętymi i opisanymi w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej w I półroczu 2025 r. nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 24 września 2025 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
24.09.2025	Przemysław Zasztowt	Członek Zarządu	
24.09.2025	Jacek Wilczewski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
24.09.2025	Dorota Musiała	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	