

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020**

Spis treści:

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A.	9
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	10
II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
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	39



Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

przedstawiam Państwu raport Grupy Lubawa za I kw. 2020 r. Było to dla nas bardzo udane rozpoczęcie roku, co potwierdza przede wszystkim istotna poprawa sprzedaży oraz pozycji wynikowych.

Skonsolidowane przychody Grupy za okres styczeń-marzec 2020 r. wyniosły 78,9 mln zł i były wyższe o 13% rdr. Przełożyły się na 12,3 mln zł skonsolidowanego wyniku netto, co oznacza ponad trzykrotny wzrost wobec 3,9 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem.

Za wzrost przychodów Grupy w dużym stopniu odpowiadała wyższa sprzedaż w segmencie tkanin, który w analizowanym okresie stanowił największy obszar naszej działalności. Segment wygenerował 39,0 mln zł przychodów (+74% rdr) oraz wynik na poziomie 11,3 mln zł (wobec -0,7 mln zł straty w I kw. 2019 r.). Zmiana ta była rezultatem korzystniejszej struktury sprzedaży, związanej m. in. z rozpoczęciem

realizacji kolejnej części wieloletniego kontraktu na dostawę maskowań Berberys dla Inspektoratu Uzbrojenia, a także udanych prac optymalizacyjnych, kontynuowanych zgodnie z naszą strategią.

Optymalizacja produkcji oraz skuteczne działania handlowe przełożyły się również na wyższą sprzedaż w segmencie materiałów reklamowych. Przychody w tym obszarze wyniosły 36,6 mln zł (+23% rdr) i umożliwiły wypracowanie 6,1 mln zł wyniku segmentu (+46% rdr). Obok wymienionych czynników, na wykazaną poprawę wpłynęła szybsza w stosunku do I kw. 2019 r. realizacja zamówień, a także korzystniejsza sytuacja kursowa.

Słabszy okres odnotowaliśmy w segmencie sprzętu specjalistycznego, przede wszystkim za sprawą mniejszej liczby postępowań przetargowych. Przychody segmentu wyniosły 0,8 mln zł (wobec 15,4 mln zł rok wcześniej) i przełożyły się na wynik -1,2 mln zł. Należy jednak podkreślić, że tak duża zmiana związana była z efektem wysokiej bazy – początek ubiegłego roku był dla nas wyjątkowo udany za sprawą realizacji dostaw kamizelek dla Komendy Głównej Policji, które nie powtórzyły się w roku bieżącym. Pragnę również przypomnieć, że wyniki segmentu sprzętu specjalistycznego należy oceniać w perspektywie całego roku, co związane jest z sezonowością sprzedaży dla służb mundurowych i akumulacją postępowań przetargowych w drugim półroczu.

W kolejnych kwartałach bieżącego roku, zgodnie ze strategią Grupy, dużo uwagi będziemy poświęcać intensyfikacji działań sprzedażowych w naszych najbardziej perspektywicznych obszarach biznesowych. Kontynuowane będą również działania optymalizacyjne i związane z poprawą efektywności procesów, które już dziś korzystnie przekładają się na wyniki Grupy. Czynnikiem, który może potencjalnie wpłynąć na działalność naszych spółek w bieżącym roku, są skutki pandemii COVID-19. Należy jednak zaznaczyć, iż na ten moment nie zidentyfikowaliśmy istotnych zagrożeń związanych z sytuacją epidemiczną, które mogłyby wpłynąć na fundamenty, perspektywy lub sytuację finansową Grupy Lubawa.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie naszą działalnością i zapraszam do lektury Raportu.

Marcin Kubica,

Prezes Zarządu Lubawa S.A.

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

Tytuł	Stan na		
	2020-03-31 niebadane	2019-12-31	2019-03-31 niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	171 842	170 310	171 577
Aktywa niematerialne	58 075	58 008	55 827
Należności długoterminowe	6 787	7 802	124
Udzielone pożyczki	711	0	501
Nieruchomości inwestycyjne	5 417	10 490	11 957
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	449	446	865
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 452	1 448	1 372
Razem Aktywa trwałe	244 733	248 504	242 223
Aktywa obrotowe			
Zapasy	71 451	71 030	61 503
Należności z tytułu dostaw i usług	105 614	75 398	88 463
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	4
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	297	234
Udzielone pożyczki	36	764	0
Pozostałe należności	13 137	17 240	10 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 180	9 649	1 612
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 039	1 034	1 450
Razem Aktywa obrotowe	192 457	175 412	164 026
RAZEM AKTYWA	437 190	423 916	406 249

Tytuł	Stan na		
	2020-03-31 niebadane	2019-12-31	2019-03-31 niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	30 054	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	1 402	1 786	-812
Zyski zatrzymane	219 209	215 092	198 360
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	250 665	238 732	219 402
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	1 309	1 172	1 508
Razem kapitał własny	251 974	239 904	220 910
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu i inne zobowiązania finansowe	25 617	26 461	27 799
Pozostałe zobowiązania	8 330	8 525	8 412
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	741	741	685
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 062	15 745	15 675
Razem zobowiązania długoterminowe	49 750	51 472	52 571
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu i inne zobowiązania finansowe	44 695	49 213	68 451
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 762	65 257	47 482
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 822	2 693	0
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	378	0	0
Pozostałe zobowiązania	26 787	10 421	12 386
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 487	4 421	3 964
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	535	535	485
Razem zobowiązania krótkoterminowe	135 466	132 540	132 768
Razem zobowiązania	185 216	184 012	185 339
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	437 190	423 916	406 249

Ostrów Wielkopolski, 5 czerwca 2020 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.03.2020	do 31.03.2019
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	78 908	69 987
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-53 705	-55 864
Wynik brutto ze sprzedaży	25 203	14 123
Koszty sprzedaży	-4 291	-2 881
Koszty ogólnego zarządu	-6 172	-5 979
Wynik netto na sprzedaży	14 740	5 263
Pozostałe przychody operacyjne	2 614	1 156
Pozostałe koszty operacyjne	-1 062	-593
Wynik z działalności operacyjnej	16 292	5 826
Przychody finansowe	9	109
Koszty finansowe	-1 233	-762
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3	-36
Wynik przed opodatkowaniem	15 071	5 137
Podatek dochodowy bieżący	-3 455	-779
Podatek dochodowy odroczony	653	-449
Wynik netto	12 269	3 909
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 317	3 873
Wynik przypadający udziałom niekontrolującym	-48	36

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.03.2020	do 31.03.2019
	niebadane	niebadane
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	420	-106
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-675	-62
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	9	-772
Podatek dochodowy	47	178
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-199	-762
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	12 070	3 147
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	11 933	3 138
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym	137	9
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,08	0,04
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,08	0,03

Ostrów Wielkopolski, 5 czerwca 2020 r.

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego*

Prezes Zarządu

*Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy
Kapitałowej*

Marcin Kubica

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Udziały niekontrolu- jące	Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2020	21 854	1 786	14 501	200 591	1 172	239 904
Inne całkowite dochody		-384			185	-199
Wynik bieżącego okresu			12 317		-48	12 269
Podział wyniku						0
Zamiana warrantów na akcje	8 200			-8 200		0
Stan na 31 marca 2020 niebadane	30 054	1 402	26 818	192 391	1 309	251 974
Stan na 1 stycznia 2019	21 854	-77	-2 257	196 744	1 499	217 763
Inne całkowite dochody		-735			-27	-762
Wynik bieżącego okresu			3 873		36	3 909
Stan na 31 marca 2019 niebadane	21 854	-812	1 616	196 744	1 508	220 910

Ostrów Wielkopolski, 5 czerwca 2020 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	15 071	5 137
Korekty zysku brutto	-16 924	-13 390
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-3	36
Amortyzacja	3 099	3 184
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	859	-116
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	356	569
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-146	-92
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	0	-11
Zmiana stanu rezerw	0	73
Zmiana stanu zapasów	-421	2 790
Zmiana stanu należności	-27 642	-19 738
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	7 300	352
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-326	-437
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 853	-8 253
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 176	91
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 538	-2 432
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	-10
Udzielone pożyczki	-761	-29
Wpływy ze spłaty pożyczek	727	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	53	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-343	-2 380
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	11 237	14 074
Spłata kredytów i pożyczek	-15 983	-7 680
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-947	-1 558
Odsetki zapłacone	-369	-569
Inne wpływy finansowe	51	57
Inne wydatki finansowe	-20	-263
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 031	4 061
Przepływy pieniężne netto razem	-8 227	-6 572
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-242	27
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 469	-6 545
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	9 649	8 157
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	1 180	1 612
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	0	0

Ostrów Wielkopolski, 5 czerwca 2020 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej to:

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

2. Czas trwania działalności

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 05 czerwca 2020 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu

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

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 5 czerwca 2020 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.

7. Okres objęty sprawozdaniem

Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

8. Cykliczność i sezonowość działalności

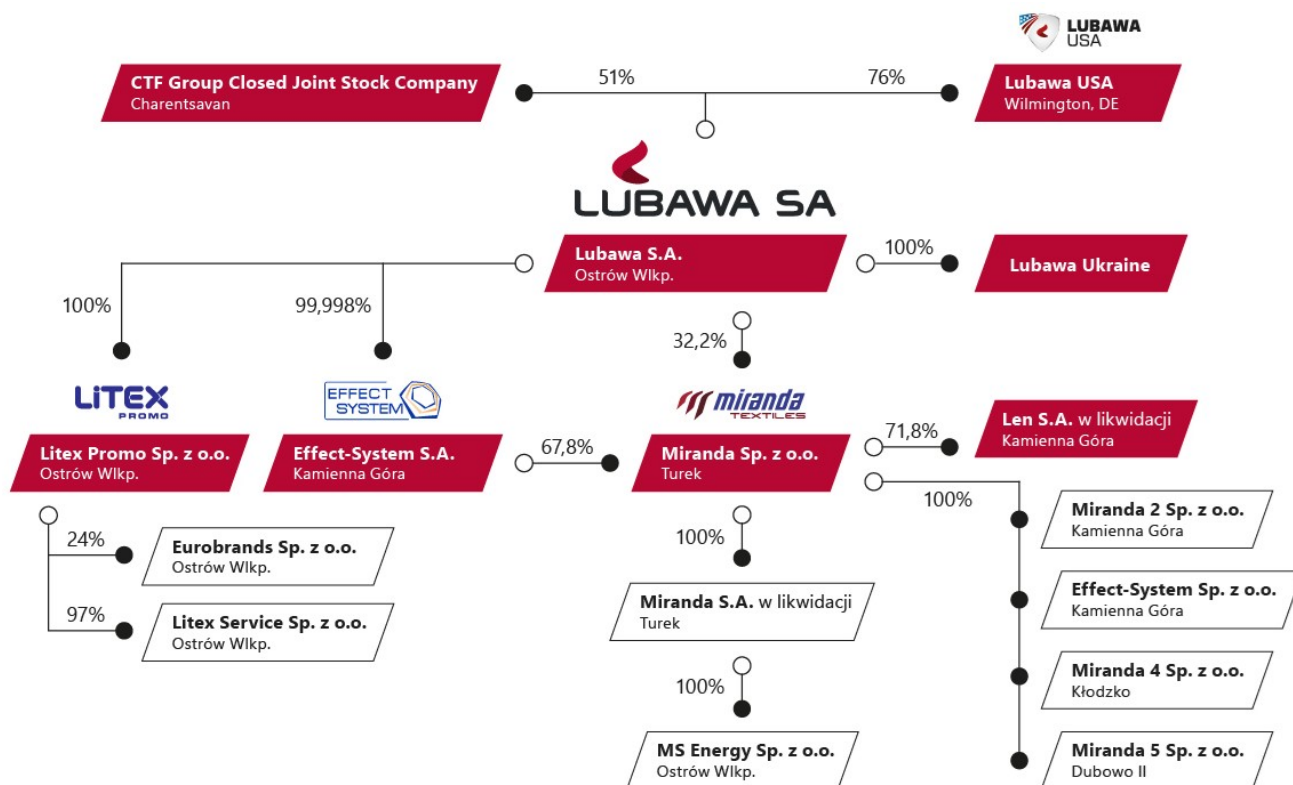
Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny (w tym powlekanie) i dzianiny. Produkty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

Ogłoszenie pod koniec pierwszego kwartału 2020 r. stanu pandemii i wynikające z niej zmiany rynkowe, wywołało konieczność dostosowania portfolio firmy do zaistniałej sytuacji. Cykl produkcyjny realizowany wewnątrz Grupy Kapitałowej, rozbudowany park maszynowy i zabezpieczone stany surowcowe, pozwoliły nam na szybkie dostosowanie się do wyzwań, przed jakimi postawiła nas epidemia COVID 19.

Wprowadziliśmy do oferty wiele produktów używanych do ograniczenia pandemii. Dostosowaliśmy nasze linie produkcyjne i personel do wytwarzania niezbędnych produktów higienicznych dla ochrony sanitarnej takich jak maseczki ochronne z tkanin z jonami srebra, czy stanowiska dezynfekcyjne w wielu wariantach. Dostosowaliśmy nasze namioty szybkorozkładalne do potrzeb pracowników medycznych, stwarzając tym samym bezpieczne, szybkie i niezawodne rozwiązania, wykorzystywane np. do szybkich testów Drive Thru na obecność koronawirusa.

Projektanci i Inżynierowie opracowali także system wydzielania przestrzeni, dla odmrażanej właśnie branży HoReCa, ograniczający możliwość transmisji wirusa wśród gości w hotelach i restauracjach.

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
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%	pełna
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
CTF Group Closed Join Stock Company	Armenia, Charentsavan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	pełna
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%	metoda praw własności
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra	Brak działalności	0,00%	71,80%	82,10%	wyłączona z konsolidacji**
Lubawa USA	Wilmington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	76,00%	0,00%	76,00%	pełna
Lubawa Ukraina Sp. z o.o.	Kijów	przeprowadzenie procesu certyfikacji, dystrybucja i produkcja wyrobów z oferty emitenta	100,00%	0,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 4 Sp. z o.o.	Kłodzko	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 5 Sp. z o.o.	Dubowo II	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. *	Xingjiang Chiny	Produkcja i handel	49,00%	0,00%	49,00%	*

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

** Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

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

W okresie sprawozdawczym w składzie Grupy Kapitałowej nie nastąpiły żadne zmiany.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu, które dostępne jest pod adresem www.lubawa.com.pl, z uwzględnieniem standardów, które weszły w życie w 2020 roku. Wspomniane nowe standardy nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 2020:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” - definicja przedsięwzięcia obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później

oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja terminu „istotny”
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie

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 2019 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

3. Istotne osądy i oszacowania

Sporządzenie 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.

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 - 31.03.2020

Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na następujące pozycje aktywów trwałych:

- modernizację budynków o wartości 485,4 tys. zł,
- maszyny i urządzenia (m.in. krosna, urządzenia i aparatura do przeprowadzania badań technicznych) o wartości 1.653,2 tys. zł.

Istotne zmniejszenia w okresie 01.01 - 31.03.2020

W okresie objętym raportem wystąpiło zmniejszenie wartości aktywów trwałych, które dotyczyło środków trwałych grupy 7 KŚT (samochody, wózki widłowe, dron) o wartości początkowej 44,1 tys. zł, oraz grupy 5 KŚT (suszarka stabilizująca, urządzenie do powlekania unitech) o wartości początkowej 32,2 tys. zł.

Zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych

W okresie objętym raportem w Grupie Kapitałowej wystąpiła sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych o wartości początkowej 4 764,7 tys. zł.

4. Aktualizacja stanu zapasów

W I kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa zaktualizowała wartość zapasów na kwotę 231 tys. zł.

5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

W I kwartale 2020 nie poniesiono nakładów na jednostki stowarzyszone.

6. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej oraz poziom hierarchii ich wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 marca 2020			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 491			9
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-378		-675
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2019			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 482			556
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		297		1

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 2020 roku (i odpowiednio z 30 grudnia 2019 roku).

Poziom 2

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

7. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres					
	01.01. - 31.03.2020			01.01. - 31.03.2019		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	420	-80	340	-106	20	-86
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-675	128	-547	-62	12	-50
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	9	-1	8	-772	146	-626
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-246	47	-199	-940	178	-762

8. Dane o przychodach Spółek Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży wg spółek	Za okres	
	od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020	od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019
Lubawa SA	2 413	15 545
Effect - System SA	2 264	2 843
Effect - System Sp. z o.o.	3 072	2 830
Litex Promo Sp. z o.o.	36 278	27 061
Litex Service Sp. z o.o.	4 354	3 878
CTF Group Closed Joint Stock Company	0	1 438
Miranda Sp. z o.o.	43 384	28 029
MS Energy Sp. z o.o.	1 568	1 489
Lubawa USA	0	0
Razem	93 333	83 113
wyłączenia	-14 425	-13 126
Przychody skonsolidowane	78 908	69 987

9. Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	2	2	4	3	711
Miranda 4 Sp. z o.o.	1	0	1	0	0
Miranda 5 Sp. z o.o.	3	0	1	0	0
ZPH Litex Stanisław Litwin *	15 562	2 905	15 933	227	0
Task Service Sp. z o.o. *	4	139	1	220	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	51 455	19 717	6 598	8 485	0
TubeSystem Łukasz Litwin	0	95	1	112	0
Razem	67 027	22 858	22 539	9 047	711

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

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

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	2020-03-31	2019-03-31
wynik finansowy netto (w tys. zł)	12 317	3 873
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	109 270
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,08	0,04
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,08	0,03

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

Do dnia 31 grudnia 2019 r. spółka Silver Hexarion Holding Limited objęła 27.500.000 akcji serii F wykorzystując 275 warrantów subskrypcyjnych serii A.

W dniu 28.01.2020 r. Silver Hexarion Holdings Limited (Subskrybent) z siedzibą w Larnace na Cyprze złożył w Lubawa SA oświadczenie o objęciu 41.000.000 (czterdzieści jeden milionów) szt. akcji w zamian za Warranty o numerach od 276 do 685. Tym samym Subskrybent zrealizował uprawnienia z wszystkich posiadanych przez niego Warrantów wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 7/2011 NWZ Lubawa S.A. z dnia 15 lutego 2011 roku.

W dniu 10 marca 2020 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął uchwałę Nr 159/2020, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, w której Zarząd GPW stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 41.000.000 (czterdzieści jeden milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Ponadto na podstawie § 36, § 37, § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy w zw. z § 3a ust. 1, 2 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 12 marca 2020 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 marca 2020 r. rejestracji akcji i oznaczenia ich kodem „PLLUBAW00013”.

W dniu 12 marca 2020 r. zapisano na rachunku papierów wartościowych Silver Hexarion Holdings Limited 41.000.000 (czterdzieści jeden milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki oznaczonych kodem "PLLUBAW00013" (Akcje), w związku z rejestracją Akcji w KDPW, co zgodnie z art. 451 § 2 Kodeksu spółek handlowych jest równoznaczne z wydaniem dokumentów akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W związku z wydaniem Akcji, zgodnie z art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 7 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 12 marca 2020 r. nastąpiło nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej Akcji tj. o kwotę 8.200.000 (osiem milionów dwieście tysięcy) zł. Kapitał zakładowy został zatem zwiększony z kwoty 21.854.000 (dwadzieścia jeden milionów osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące) zł do kwoty 30.054.000 (trzydzieści milionów pięćdziesiąt cztery tysiące) zł.

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, poza opisanymi w pkt. 10 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2019 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 2020 roku dokonano aktualizacji stanu zapasów na kwotę 231 tys. zł.

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

14.1 W dniu 9 kwietnia 2020 r. nastąpiło podpisanie Umowy przez konsorcjum w składzie „Janusz Kania Agregaty PEX-POOL PLUS” (Lider konsorcjum) oraz LUBAWA S.A. (Partner konsorcjum) ze Skarbem Państwa - Inspektorem Uzbrojenia (Zamawiający) w ramach postępowania nr: IU/43/X-114/ZO/NZOOiB/DOS/SS/2018. Umowa dotyczy, w części gwarantowanej, zakupu 6 kontenerowych zestawów do odkażania ludzi kr. APIS-2 – z dostawą 2 zestawów w 2021 i 4 zestawów w 2022 roku. Podpisana Umowa przewiduje wynagrodzenie (przychód) dla konsorcjum w latach 2021-2022 w kwocie łącznej, w części gwarantowanej, w wysokości 26.236.389,35 zł netto, z którego w ramach realizowanych zadań, Emitentowi w 2021 r. przypadnie kwota 6.076.917,46 zł netto, a w 2022 r. – kwota 8.352.467,64 zł netto.

14.2 W dniu 08.05.2020 r. Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnace Cypr („Wzywający 1”) i Pan Stanisław Litwin („Wzywający 2”) ogłosili Wezwanie w związku z pośrednim przekroczeniem progu 33 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez

Wzywającego 2 oraz bezpośrednim przekroczeniem progu 33 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez Wzywającego 1, w wyniku objęcia i zapisania po raz pierwszy w dniu 12 marca 2020 r. na rachunku papierów wartościowych Wzywającego 1 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do 41.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz tym samym powstania i uzyskania przez Wzywającego 1 w ww. dniu praw z ww. akcji Spółki, tj. celem wezwania jest wykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 73 ust. 2 pkt 1 Ustawy. Zgodnie z punktem 1 Wezwania, przedmiotem Wezwania jest 22.211.944 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, uprawniających łącznie do 22.211.944 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wzywający 2 jest jednocześnie jedynym podmiotem, który zamierza nabyć akcje na podstawie Wezwania. Wzywający 1 jest podmiotem zależnym Wzywającego 2. Po przeprowadzeniu Wezwania, Wzywający 2 zamierza osiągnąć łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 99.178.200 akcji Spółki, co stanowi 66 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 99.178.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 66 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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 2020 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 01.01-31.03.2020 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła żadnych nowych umów kredytowych. Obowiązywały dotychczasowe umowy przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019, z wyjątkiem niżej opisanych aneksów:

- dnia 19 marca 2020 r. podpisano aneks do umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/47866/16 w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Zmianie uległa kwota limitu linii głównej do 3.000.000,00 zł (było 1.000.000,00zł): do 1 000 000,00 zł podlimit w rachunku bieżącym, do 1.000.000,00 zł podlimit na akredytywy i do 2.000.000,00 zł na gwarancje; okres kredytowania wynosi 120 miesięcy od podpisania aneksu, a bieżący okres udostępnienia kredytu to 31.12.2020 r.
- dnia 19 marca 2020 r. podpisano aneks do umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/42060/14 w Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Zmianie uległ skład podmiotowy kredytobiorców – wyłączenie ze składu Miranda Sp. z o.o.; okres kredytowania wynosi 120 miesięcy od podpisania aneksu, a bieżący okres udostępnienia kredytu to 31.12.2020 r.

Natomiast nowo zawarte w okresie 01.01-31.03.2020 roku umowy leasingowe zawarte przez Grupę Kapitałową przedstawia następująca tabela:

Lp.	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Waluta	Wartość początkowa umowy	Data zawarcia	Data zakończenia	Stan na dzień: 2020-03-31 [PLN]	Zabezpieczenie
1.	Linia dystrybucji chemii	63135	EUR	265 000,00	2020-02-05	2027-04-15	0,00*	Weksel własny in blanco
2.	Maszyna MERROW	CR1/01309/2020	EUR	9 300,00	2020-03-10	2025-03-10	38 102,75	Weksel własny in blanco

*Do dnia publikacji Sprawozdania przedmiot umowy leasingu nie został dostarczony.

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

W okresie 01.01-31.03.2020 r. Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, natomiast w wyniku zmian gwarancji otrzymanych (wygaśnięcie aktywnych sprzed 31.12.2019 oraz otrzymane nowe) ich stan na 31.03.2020 r. przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Nazwa banku/organizacji	Stan na dzień: 2020-03-31	Rodzaj poręczenia/gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
1.	TU Euler Hermes S.A.	116 400,00	Gwarancja rękojmi	2020-12-26	weksel
2.	TU Euler Hermes S.A.	324 000,00	Gwarancja należytego wykonania umowy i rękojmi	2020-12-01	weksel
3.	TU Euler Hermes S.A.	90 016,07	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
4.	TU Euler Hermes S.A.	22 665,60	Gwarancja rękojmi	2020-12-16	weksel
5.	TU Euler Hermes S.A.	56 220,00	Gwarancja rękojmi	2022-01-01	weksel
6.	TU Euler Hermes S.A.	75 982,27	Gwarancja rękojmi	2022-01-14	weksel
7.	TU Euler Hermes S.A.	23 689,80	Gwarancja rękojmi	2024-01-14	weksel
8.	TU Euler Hermes S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-12-20	weksel
9.	TU Euler Hermes S.A.	80 168,70	Gwarancja rękojmi	2021-12-16	weksel
10.	TU Euler Hermes S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2022-01-31	weksel
11.	TU Euler Hermes S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2022-02-04	weksel
12.	TU Euler Hermes S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2022-02-08	weksel
13.	TU Euler Hermes S.A.	20 000,00	Gwarancja przetargowa	2020-07-17	weksel
13.	TUIR WARTA S.A.	174 020,40	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
14.	TUIR WARTA S.A.	41 964,53	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
15.	TUIR WARTA S.A.	86 797,48	Gwarancja rękojmi	2021-02-15	weksel
16.	TUIR WARTA S.A.	168 606,43	Gwarancja rękojmi	2021-05-01	weksel
17.	TUIR WARTA S.A.	84 796,20	Gwarancja rękojmi	2021-04-26	weksel
18.	TUIR WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-05-03	weksel
19.	TUIR WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-05-10	weksel
20.	TUIR WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-07-27	weksel
21.	TUIR WARTA S.A.	74 251,29	Gwarancja rękojmi	2021-01-14	weksel
22.	mBank S.A.	67 200,00	Gwarancja bankowa MT40032ZPA18	2020-07-12	weksel
23.	mBank S.A.	880 000,00	Gwarancja bankowa dla Effect-System S.A. nr: MT40027KPA19	2021-02-28	weksel
24.	mBank S.A.	310 000,00	Gwarancja bankowa dla Lubawa S.A. nr: MT40026KPA19	2021-02-28	weksel
25.	mBank S.A.	33 968 394,00	Gwarancja zwrotu udzielonej zaliczki nr MT40030KAP19	2020-11-30	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 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.

01.01-31.03.2020	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	36 617	769	39 017	2 505	78 908		78 908
Sprzedaż między segmentami	3 834	0	4 318	6 273	14 425	-14 425	
Przychody segmentów ogółem	40 451	769	43 335	8 778	93 333	-14 425	78 908
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	30 529	1 941	27 753	3 925	64 148	20	64 168
Koszty (sprzedaż między segmentami)	3 828	0	4 311	6 264	14 403	-14 403	
Koszty segmentów ogółem	34 357	1 941	32 064	10 189	78 551	-14 383	64 168
WYNIK							
Wynik segmentu	6 094	-1 172	11 271	-1 411	14 782	-42	14 740
<i>Nieprzypisane przychody</i>					3 643	-1 020	2 623
<i>Nieprzypisane koszty</i>					3 100	-805	2 295
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	3	3
Zysk brutto					15 325	-254	15 071
Podatek dochodowy					-2 851	49	-2 802
Zysk netto					12 474	-205	12 269

Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.

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

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

Zarząd LUBAWA SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2020 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%	05.06.2020
2	Stanisław Litwin	5 366 782	3,57%	5 366 782	3,57%	05.06.2020
3	Pozostali akcjonariusze	73 303 744	48,78%	73 303 744	48,78%	05.06.2020
	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	31.03.2020		31.03.2019	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zarząd					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
Rada Nadzorcza					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
2	Łukasz Litwin	60.775	12.155,00	60.775	12.155,00
3	Andrzej Kowalski	0	0	0	0
4	Paweł Litwin	0	0	0	0
5	Mieczysław Cieniuch	0	0	0	0

Dnia 30 kwietnia 2020 r. Pan Łukasz Litwin zrealizował transakcję sprzedaży posiadanych 60.775 akcji, które stanowiły 0,04% akcji/głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po dokonaniu tej transakcji, na dzień publikacji raportu Pan Łukasz Litwin nie posiada żadnych akcji Spółki.

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 2020 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

Skonsolidowane przychody Grupy Lubawa w I kw. 2020 r. wyniosły 78,9 mln zł i były o 13% wyższe wobec blisko 70,0 mln zł w analogicznym okresie 2019 r. Przełożyły się na 12,3 mln zł skonsolidowanego wyniku netto, co oznacza ponad trzykrotny wzrost wobec 3,9 mln zł w I kw. 2019 r. Na wzrost sprzedaży oraz zysku Grupy wpłynęły wyższe przychody i wyniki w segmentach tkanin oraz materiałów reklamowych.

Segment tkanin, w którym działa spółka zależna Miranda, w I kw. 2020 r. pozostawał największym pod kątem sprzedaży obszarem działalności Grupy Lubawa. Przychody segmentu ze sprzedaży poza Grupę wyniosły 39,0 mln zł, czyli o 16,6 mln zł więcej rdr (+74% rdr). Przełożyły się na 11,3 mln zł wyniku segmentu (ze sprzedaży poza Grupę), co oznacza istotną poprawę wobec 0,7 mln zł straty segmentu w analogicznym okresie przed rokiem. Wpływ na poprawę sprzedaży i rentowności segmentu miała korzystniejsza struktura sprzedaży, w tym wynikająca z rozpoczęcia realizacji kolejnej transzy wieloletniego kontraktu na dostawę maskowań Berberys dla Inspektoratu Uzbrojenia (raport bieżący 18/2019). Ponadto wzrost rentowności segmentu był rezultatem prac optymalizacyjnych skupionych na efektywności procesów, realizowanych zgodnie ze strategią Grupy.

Segment materiałów reklamowych, za który odpowiada przede wszystkim spółka zależna Litex Promo, wykazał w I kw. 2020 r. 36,6 mln zł przychodów (ze sprzedaży poza Grupę), czyli o 23% więcej wobec 29,7 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem. Wzrost ten był rezultatem skutecznych działań handlowych oraz szybszej realizacji zamówień w stosunku do I kw. 2019 r. Wyższa sprzedaż segmentu oraz realizowane działania optymalizacyjne umożliwiły poprawę wyniku segmentu (ze sprzedaży poza Grupę) o 46% rdr do wartości 6,1 mln zł. Na poprawę wyniku segmentu, który opiera się głównie na eksporcie, wpłynęła również korzystniejsza sytuacja kursowa.

Segment sprzętu specjalistycznego w I kw. 2020 r. wykazał przychody na poziomie 0,8 mln zł, co oznacza istotny spadek wobec 15,4 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem. Jednocześnie wynik segmentu wyniósł -1,2 mln zł wobec 1,3 mln zł w I kw. 2019 r. Spadek sprzedaży i wyników był rezultatem mniejszej liczby postępowań przetargowych w stosunku do analogicznego okresu 2019 r. W I kw. ubiegłego roku segment sprzętu specjalistycznego wykazał wyjątkowo wysoką, jak na ten okres roku, sprzedaż związaną m. in. z realizacją kontraktów dla Komendy Głównej Policji, które w podobnych wolumenach nie powtórzyły się w I kw. br. Działająca w segmencie sprzętu specjalistycznego Lubawa S.A., podmiot dominujący w Grupie, wykazała w analizowanym okresie przychody na poziomie 2,4 mln zł wobec 15,6 mln zł przed rokiem. Jednostkowy wynik netto wyniósł -2,6 mln zł wobec 1,1 mln zł w I kw. 2020 r. W związku z sezonowością sprzedaży w segmencie sprzętu specjalistycznego, Zarząd Lubawa S.A. spodziewa się realizacji większej liczby kontraktów w drugiej połowie roku.

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

W związku z wystąpieniem pandemii COVID-19, w dniu bilansowym Grupa nie odnotowała bezpośredniego istotnego wpływu wirusa na jej sytuację finansową i wyniki ekonomiczne i nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości aktywów i nie stworzyła rezerw na oczekiwane straty w 2020 roku. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w niektórych spółkach z Grupy dostrzegany jest spadek obrotów w wybranych asortymentach, w związku z powstrzymywaniem się przez kontrahentów z decyzją o złożeniu zamówień (spowodowane obserwacją sytuacji związanej z koronawirusem i niepewnością co do rozwoju sytuacji). Przedłużanie się więc obecnego stanu może negatywnie wpłynąć na wielkość sprzedaży i generowane wyniki finansowe w kolejnych okresach. Obecnie Grupa dostosowuje zakres produkcji i wielkość zatrudnienia do bieżącej sytuacji. Równocześnie, tam gdzie to możliwe, Spółki z Grupy korzystają z programu tarczy antykryzysowej. Podmioty z Grupy starają się dynamicznie dostosowywać swoją ofertę do nowych realiów rynkowych i zaspokajać nowe oczekiwania klientów. Szczegółowy zakres nowej oferty asortymentowej opisany został w pkt. I.A.8. Danych objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa na bieżąco opracowuje różne scenariusze, dokonuje analizy i kwantyfikacji wpływu jaki epidemia koronawirusa COVID-19 może mieć na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Jednak ostatecznie wpływ ten będzie uzależniony od sytuacji epidemiologicznej w Polsce i na świecie, oraz wsparcia rządowego dla firm.

Grupa wdrożyła działania ochronne i edukacyjne mające na celu ograniczenia ryzyka zarażenia poszczególnych osób. Działania te polegają na:

- Pracy zdalnej dla większości pracowników biurowych (obecnie znaczna część pracowników pracuje już w biurach Spółek Grupy),
- Regularnej dezynfekcji powierzchni,
- Zapewnieniu dodatkowych środków dezynfekujących oraz środków ochrony osobistej,
- Wdrożeniu nowych procedur dotyczących organizacji pracy,
- Przeprowadzaniu prewencyjnych kontroli temperatury pracowników oraz osób trzecich.

W związku z wystąpieniem pandemii COVID-19 zidentyfikowane zostały następujące ryzyka:

- Ciągłość dostaw: na dzień dzisiejszy w żadnej spółce Grupy nie ma istotnych opóźnień w dostawach surowców,
- Ograniczona sprzedaż do obecnych odbiorców w Polsce i do krajów UE: część kontrahentów powstrzymuje się z decyzją o nowych zamówieniach, jednak obserwowane jest coraz większe ożywienie w tym zakresie,
- Ryzyko kursowe: podmioty z Grupy zabezpieczają ryzyko kursowe zarówno po stronie importowej jak i eksportowej,

- Zmniejszone zamówienia z budżetu Państwa ze względu na wydatki związane z programami ratunkowymi: na dzień dzisiejszy trudno oszacować prawdopodobieństwo ziszczenia się tego ryzyka, jednocześnie Grupa stała się beneficjentem wydatków związanych z programami ratunkowymi,
- Upadłość likwidacja podmiotów z sektora odbiorców Spółki: na dzień dzisiejszy nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

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
		2020-03-31	2019-03-31	2020-03-31	2019-03-31
		w PLN		w EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	78 908	69 987	17 949	16 284
II.	Wynik z działalności operacyjnej	16 292	5 826	3 706	1 356
III.	Wynik przed opodatkowaniem	15 071	5 137	3 428	1 195
IV.	Wynik netto	12 269	3 909	2 791	910
V.	Inne całkowite dochody	-199	-762	-45	-177
VI.	Łączne całkowite dochody	12 070	3 147	2 745	732
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 853	-8 253	-421	-1 920
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-343	-2 380	-78	-554
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 031	4 061	-1 372	945
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-8 227	-6 572	-1 871	-1 529
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	109 270 000	150 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,08	0,04	0,02	0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,08	0,03	0,02	0,01

Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2020-03-31	2019-12-31	2020-03-31	2019-12-31
		w PLN		w EURO	
XV.	Aktywa trwałe	244 733	248 504	53 760	58 355
XVI.	Aktywa obrotowe	192 457	175 412	42 277	41 191
XVII.	Aktywa razem	437 190	423 916	96 037	99 546
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	49 750	51 472	10 929	12 087
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	135 466	132 540	29 758	31 124
XX.	Kapitał własny	251 974	239 904	55 351	56 335

28. Inne istotne informacje

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. Oświadczenia o odstąpieniu zostały złożone w zakresie wszystkich połowych placówek medycznych poziomu pierwszego (PPMP1) stanowiących przedmiot Umowy, o łącznej wartości 6.329.456,00 zł brutto ze wszystkimi skutkami umownymi z tym związanymi. Co istotne oświadczenia powyższe składane były wobec konsorcjum realizującego w/w umowę dostawy, w skład którego wchodził Emitent i PZM WIMET Zbigniew Wiśniewski Spółka Jawna. Lubawa S.A. wniosła pozew wzajemny z żądaniem zapłaty przez Zamawiającego kwoty 3.454.418,90 zł wraz z odsetkami tytułem wynagrodzenia za korzystanie przez okres prawie 2,5 roku z przedmiotu umowy objętego umową nr 187/FIN/2016 oraz jego utratę wartości ekonomicznej.

Na dzień dzisiejszy sprawa jest rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Strony wyrażają wolę podjęcia mediacji.

WOFiTM przysłał wezwanie do odbioru PPMP1 przez Lubawa S.A. i PZM WIMET pod rygorem oddania ich do depozytu sądowego oraz naliczył kwotę 27.049,76 zł, jako zwrot kosztów magazynowania PPMP1.

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.

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 5 czerwca 2020 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
05.06.2020	<i>Marcin Kubica</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
05.06.2020	<i>Jerzy Jaśkowiak</i>	<i>Główny Księgowy Grupy Kapitałowej</i>	

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

Tytuł	Stan na		
	2020-03-31 niebadane	2019-12-31	2019-03-31 niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	29 764	29 436	27 916
Aktywa niematerialne	4 957	4 781	2 943
Należności długoterminowe	48	48	48
Udzielone pożyczki	2 245	2 056	0
Nieruchomości inwestycyjne	3 430	3 350	4 817
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	141 771	141 771	141 771
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	0	0	831
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 452	1 448	1 371
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	887	229	272
Razem Aktywa trwałe	184 554	183 119	179 969
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15 979	13 969	10 940
Należności z tytułu dostaw i usług	3 544	2 173	9 300
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Udzielone pożyczki	2 114	1 941	3 643
Pozostałe należności	2 420	1 186	2 201
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 009	1 004	970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96	8 534	20
Razem Aktywa obrotowe	25 162	28 807	27 074
RAZEM AKTYWA	209 716	211 926	207 043

Tytuł	Stan na		
	2020-03-31 niebadane	2019-12-31	2019-03-31 niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	30 054	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	-24	-32	155
Zyski zatrzymane	141 564	152 356	149 538
Razem kapitał własny	171 594	174 178	171 547
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 087	11 135	11 873
Pozostałe zobowiązania	3 022	3 057	3 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	241	241	280
Razem zobowiązania długoterminowe	14 350	14 433	15 241
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 253	4 694	4 579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 343	12 326	10 622
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	6	133
Pozostałe zobowiązania	2 603	4 547	3 611
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 288	1 457	1 025
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	285	285	285
Razem zobowiązania krótkoterminowe	23 772	23 315	20 255
Razem zobowiązania	38 122	37 748	35 496
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	209 716	211 926	207 043

Ostrów Wielkopolski, 5 czerwca 2020 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.03.2020	do 31.03.2019
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	2 413	15 545
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-3 315	-11 976
Wynik brutto ze sprzedaży	-902	3 569
Koszty sprzedaży	-730	-993
Koszty ogólnego zarządu	-1 569	-1 278
Wynik netto na sprzedaży	-3 201	1 298
Pozostałe przychody operacyjne	225	323
Pozostałe koszty operacyjne	-590	-247
Wynik z działalności operacyjnej	-3 566	1 374
Przychody finansowe	375	75
Koszty finansowe	-61	-97
Wynik przed opodatkowaniem	-3 252	1 352
Podatek dochodowy bieżący	0	-133
Podatek dochodowy odroczony	659	-128
Wynik netto	-2 593	1 091
Inne całkowite dochody		
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	9	-139
Podatek dochodowy	-1	25
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	8	-114
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	-2 585	977
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	-0,02	0,01
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	-0,02	0,01

Ostrów Wielkopolski, 5 czerwca 2020 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2020	21 854	-32	1 185	151 171	174 178
Inne całkowite dochody		8			8
Wynik netto bieżącego okresu			-2 593		-2 593
Zamiana warrantów na akcje	8 200			-8 200	0
Inne zmiany				1	1
Stan na 31 marca 2020 niebadane	30 054	-24	-1 408	142 972	171 594
Stan na 1 stycznia 2019	21 854	269	-2 725	151 172	170 570
Inne całkowite dochody		-114			-114
Wynik netto bieżącego okresu			1 091		1 091
Stan na 31 marca 2019 niebadane	21 854	155	-1 634	151 172	171 547

Ostrów Wielkopolski, 5 czerwca 2020 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
 finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.03.2020	do 31.03.2019
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	-3 252	1 352
Korekty zysku brutto	-10 286	-7 598
Amortyzacja	472	458
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-365	-79
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	42	92
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-4	-152
Zmiana stanu rezerw	0	-55
Zmiana stanu zapasów	-2 010	1 389
Zmiana stanu należności	-2 639	-1 466
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-5 776	-7 785
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-6	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 538	-6 246
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	388
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 444	-1 050
Udzielone pożyczki	-4 310	0
Wpływy ze spłaty pożyczek	4 311	659
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	11	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 412	-3
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	6 799	6 908
Spłata kredytów i pożyczek	-287	-5 672
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	-24
Odsetki zapłacone	-52	-77
Inne wpływy finansowe	51	46
Inne wydatki finansowe	0	-74
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 511	1 107

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.03.2020	do 31.03.2019
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne netto razem	-8 439	-5 142
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	2
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 438	-5 140
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	8 534	5 160
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	96	20
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 5 czerwca 2020 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Informacje na temat segmentów działalności zostały zaprezentowane w śródrocznym sprawozdaniu skonsolidowanym.

2. Czas trwania działalności

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 05 czerwca 2020 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu

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

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 5 czerwca 2020 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 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2020 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 2020 r. do 31 marca 2020 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 2020 r. oraz sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 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 2020 roku. Wszystkie istotne informacje dotyczące Spółki w okresie trzech miesięcy, zakończonych dnia 31 marca 2020 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 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.

1.01.-31.03.2020	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	769	688	218	520	2 195
Sprzedaż między segmentami	0	95	0	123	218
Przychody segmentów ogółem	769	783	218	643	2 413
KOSZTY					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	1 905	1 809	432	957	5 103
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0	403	0	108	511
Koszty segmentów ogółem	1 905	2 212	432	1 065	5 614
WYNIK					
Wynik segmentu	-1 136	-1 429	-214	-422	-3 201
Nieprzypisane przychody					600
Nieprzypisane koszty					651
Zysk brutto					-3 252
Podatek dochodowy					659
Zysk netto					-2 593

Sprawozdanie z segmentów branżowych w tys. złotych, za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.

1.01.-31.03.2019	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	13 967	645	249	324	15 185
Sprzedaż między segmentami	201	8	0	151	360
Przychody segmentów ogółem	14 168	653	249	475	15 545
KOSZTY					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	12 643	669	314	275	13 901
Koszty (sprzedaż między segmentami)	203	30	0	113	346
Koszty segmentów ogółem	12 846	699	314	388	14 247
WYNIK					
Wynik segmentu	1 322	-46	-65	87	1 298
Nieprzypisane przychody					398
Nieprzypisane koszty					344
Zysk brutto					1 352
Podatek dochodowy					-261
Zysk netto					1 091

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
		2020-03-31	2019-03-31	2020-03-31	2019-03-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 413	15 545	549	3 617
II.	Wynik z działalności operacyjnej	-3 566	1 374	-811	320
III.	Wynik przed opodatkowaniem	-3 252	1 352	-740	315
IV.	Wynik netto	-2 593	1 091	-590	254
V.	Inne całkowite dochody	8	-114	2	-27
VI.	Łączne całkowite dochody	-2 585	977	-588	227
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 538	-6 246	-3 079	-1 453
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 412	-3	-321	-1
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 511	1 107	1 481	258
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-8 439	-5 142	-1 920	-1 196
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	109 270 000	150 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,02	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.)	-0,02	0,01	0,00	0,00

Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2020-03-31	2019-12-31	2020-03-31	2019-12-31
		w PLN		w EURO	
XV.	Aktywa trwałe	184 554	183 119	40 541	43 001
XVI.	Aktywa obrotowe	25 162	28 807	5 527	6 765
XVII.	Aktywa razem	209 716	211 926	46 068	49 765
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	14 350	14 433	3 152	3 389
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	23 772	23 315	5 222	5 475
XX.	Kapitał własny	171 594	174 178	37 694	40 901

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 5 czerwca 2020 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
05.06.2020	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
05.06.2020	Jerzy Jaśkowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	