

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2018

Spis treści:

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A. .	9
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	11
II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.	33
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.	35
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.	36
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.	37
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	39
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	39
II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	41



Szanowni Państwo,
 przedstawiam Państwu raport za III kwartał 2018 r., w którym Grupa Lubawa konsekwentnie kontynuowała przyjęte kierunki rozwoju. W tym okresie koncentrowaliśmy działania na rozwijaniu oferty naszych produktów oraz zabieganiu o kontrakty na rynku polskim, a także rynkach eksportowych.

Narastająco po III kw. 2018 r. osiągnęliśmy sprzedaż na poziomie 172,4 mln zł, czyli bardzo zbliżonym do analogicznego okresu przed rokiem. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 1,9 mln zł, co oznacza spadek o 57% rdr. Zmiana ta wynika przede wszystkim z niższego wyniku Lubawy S.A., a także niższej rentowności kontraktów realizowanych w segmentach materiałów reklamowych i tkanin, spowodowanej w pierwszym przypadku – zmianami kursów walut, wyższymi kosztami półproduktów aluminiowych oraz wzrostem kosztów

pracy, w drugim zaś mniej korzystną strukturą sprzedaży w III kw. br.

W segmencie sprzętu specjalistycznego odnotowaliśmy wzrost sprzedaży o 69% rdr oraz o połowę mniejszą stratę. Było to efektem przede wszystkim zrealizowania większej liczby kontraktów niż przed rokiem, w tym siatek maskujących dla armii USA, wytwarzanych w spółce Miranda. Corocznie największa sprzedaż w tym segmencie przypada na IV kw., co, zważając na zawarte już kontrakty, znajdzie potwierdzenie również w bieżącym roku. Po dniu bilansowym poinformowaliśmy m. in. o zawartym kontrakcie na kombinezony do pracy w wodzie, a także na namioty NS-97 oraz N-6/97, które dostarczy polskiej armii. Obecnie uczestniczymy w szeregu innych postępowań, które jeszcze w tym roku mogą zakończyć się kolejnymi pozytywnymi dla nas rozstrzygnięciami.

Ostatnie tygodnie przyniosły zakończenie wieloletniego postępowania na kamuflaż dla armii amerykańskiej, w którym nasz produkt konkurował z zaawansowanymi rozwiązaniami dwóch światowej klasy producentów. Choć ostatecznie to nie my otrzymaliśmy zamówienie, udział Lubawy w ścisłym finale tak prestiżowego przetargu, uznajemy za duży sukces, potwierdzający naszą mocną pozycję na globalnym rynku rozwiązań defensywnych. Postępowanie to korzystnie wpłynęło na rozpoznawalność marki Lubawa i dało nam cenne doświadczenia, które przydadzą się Grupie w przyszłych przetargach.

Grupa stale rozwija i prezentuje nowe, innowacyjne produkty, co jest i pozostanie istotnym elementem naszej strategii. Oczekujemy, iż już w przyszłym roku prace nad nowymi rozwiązaniami będziemy mogli zintensyfikować, w związku z zaplanowanym otwarciem nowego Centrum Badawczo-Rozwojowego, które obecnie powstaje w mieście Lubawa.

Wszystkim Inwestorom i Akcjonariuszom dziękuję za zainteresowanie naszą Grupą oraz okazywane zaufanie. Zapraszam do lektury Raportu za III kw. 2018 r.

Marcin Kubica, Prezes Zarządu Lubawa S.A.

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

Tytuł	Stan na		
	2018-09-30 nie badane	2017-12-31	2017-09-30 nie badane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	172 602	169 274	163 826
Aktywa niematerialne	55 330	54 986	54 788
Należności długoterminowe	111	73	80
Udzielone pożyczki	1 829	336	299
Nieruchomości inwestycyjne	11 957	9 970	9 865
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	988	1 286	1 094
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 410	1 524	1 585
Razem Aktywa trwałe	244 227	237 449	231 537
Aktywa obrotowe			
Zapasy	63 760	78 867	73 296
Należności z tytułu dostaw i usług	72 433	55 123	63 763
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	129	260	697
Pozostałe należności	9 457	6 315	8 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 419	2 485	3 603
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	973	1 066	1 109
Razem Aktywa obrotowe	149 171	144 116	150 491
RAZEM AKTYWA	393 398	381 565	382 028

Tytuł	Stan na		
	2018-09-30 niebadane	2017-12-31	2017-09-30 niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	221	85	1 058
Zyski zatrzymane	190 264	188 740	190 632
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	212 339	210 679	213 544
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	1 524	1 227	1 370
Razem kapitał własny	213 863	211 906	214 914
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	27 036	19 119	19 381
Pozostałe zobowiązania	8 112	7 328	5 754
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	581	581	425
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 752	14 357	14 461
Razem zobowiązania długoterminowe	49 481	41 385	40 021
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	81 102	63 838	73 942
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 834	39 321	34 436
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	825	257	665
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	552	0
Pozostałe zobowiązania	15 568	18 880	13 810
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 419	4 831	4 201
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	306	595	39
Razem zobowiązania krótkoterminowe	130 054	128 274	127 093
Razem zobowiązania	179 535	169 659	167 114
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	393 398	381 565	382 028

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2018 roku

 Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
 finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Tytuł	Za okres			
	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	172 382	41 660	171 083	49 043
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-138 639	-35 744	-132 012	-36 344
Wynik brutto ze sprzedaży	33 743	5 916	39 071	12 699
Koszty sprzedaży	-10 158	-3 138	-10 332	-3 602
Koszty ogólnego zarządu	-17 890	-5 724	-19 547	-6 553
Wynik netto na sprzedaży	5 695	-2 946	9 192	2 544
Pozostałe przychody operacyjne	2 495	59	1 387	374
Pozostałe koszty operacyjne	-1 883	-462	-3 394	-348
Wynik z działalności operacyjnej	6 307	-3 349	7 185	2 570
Przychody finansowe	273	165	1 626	-97
Koszty finansowe	-3 472	-628	-2 538	-906
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-299	-262	-106	-283
Wynik przed opodatkowaniem	2 809	-4 074	6 167	1 284
Podatek dochodowy bieżący	-1 667	476	-1 996	-521
Podatek dochodowy odroczony	712	425	175	-16
Wynik netto	1 854	-3 173	4 346	747
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 524	-3 668	4 810	869
Wynik przypadający udziałom niekontrolującym	330	495	-464	-122



Tytuł	Za okres			
	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-228	109	-35	12
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	584	344	962	0
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-207	-194	-611	-831
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych	0	0	-550	-6
Podatek dochodowy	-46	-61	44	157
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	103	198	-190	-668
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1 957	-2 975	4 156	79
<i>Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	1 660	-3 574	4 635	196
<i>Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym</i>	297	598	-479	-117
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,01	-0,03	0,04	0,01
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,01	-0,02	0,03	0,00

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2018 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy
Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2018	21 854	85	-2 333	191 073	1 227	211 906
Inne całkowite dochody		136			-33	103
Wynik bieżącego okresu			1 524		330	1 854
Podział wyniku			-5 671	5 671		0
Stan na 30 września 2018	21 854	221	-6 480	196 744	1 524	213 863
Stan na 1 stycznia 2017	21 854	1 233	5 953	179 872	1 849	210 761
Inne całkowite dochody		-175			-15	-190
Wynik bieżącego okresu			4 810		-464	4 346
Podział wyniku			-11 201	11 201		0
Inne zmiany					-3	-3
Stan na 30 września 2017	21 854	1 058	-438	191 070	1 370	214 914

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2018 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	2 809	6 167
Korekty zysku brutto	-8 623	-15 647
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	299	310
Amortyzacja	9 701	8 978
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	102	-538
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 808	1 519
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	54	179
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	133	-525
Zmiana stanu rezerw	-335	78
Zmiana stanu zapasów	15 108	-7 172
Zmiana stanu należności	-15 211	-10 345
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-19 428	-6 459
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-890	-815
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	-187
Inne korekty	36	-670
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 814	-9 480
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	375	192
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-17 215	-11 701
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	1 544
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-45	-43
Udzielone pożyczki	-1 484	-86
Dywidendy otrzymane	144	131
Inne wpływy inwestycyjne	0	2 692
Inne wydatki inwestycyjne	0	-266
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 225	-7 537

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	53 139	27 916
Spłata kredytów i pożyczek	-24 415	-3 424
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 986	-5 121
Odsetki zapłacone	-1 855	-1 681
Inne wpływy finansowe	1 540	88
Inne wydatki finansowe	-410	-91
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	24 013	17 687
<i>Przepływy pieniężne netto razem</i>	-26	670
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-40	462
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	-66	1 132
<i>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</i>	2 485	2 471
<i>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</i>	2 419	3 603
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2018 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej to:

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

2. Czas trwania działalności

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 14 listopada 2018 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w okresie objętym skróconym śródrocznym, do dnia 27.06.2018 r. był następujący:

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

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej powołało na następną kadencję Radę Nadzorczą, która od 28.06.2018 r. pracuje w składzie:

- **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. Skład Komitetu Audytu

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem skład Komitetu Audytu kształtował się następująco:

- w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 27 czerwca 2018 roku:

- **Andrzej Kowalski,**
- **Paweł Kois,**
- **Zygmunt Politowski.**

- w okresie od 28 czerwca 2018 roku do 05 lipca 2018 roku:

- **Andrzej Kowalski,**



- **Paweł Kois.**

- od 06 lipca 2018 roku do 14 listopada 2018 roku:

- **Andrzej Kowalski,**
- **Paweł Kois,**
- **Mieczysław Cieniuch.**

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji, którą zastosowała jednostka dominująca w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski (PLN).

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 14 listopada 2018 r.

7. Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

8. Okres objęty sprawozdaniem

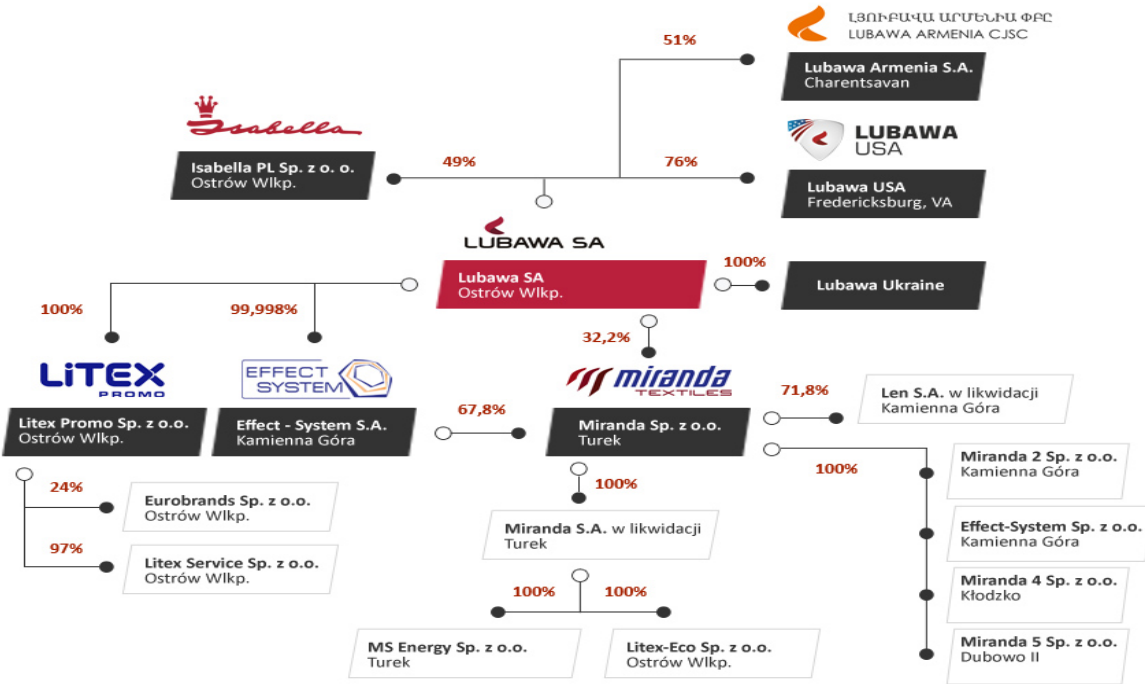
Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2018 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

9. 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.

10. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA SA



Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym	Udział pośredni	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Metoda konsolidacji
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%	pełna
MS Energy Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
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
Lubawa Armenia spółka akcyjna	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	pełna
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%	metoda praw własności
Isabella PL Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja gotowych wyrobów tekstylnych	49,00%	0,00%	49,00%	metoda praw własności
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra	Brak działalności	0,00%	71,80%	82,10%	wyłączona z konsolidacji**
Litex - Eco Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Lubawa USA	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**
Xingijang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. *	Xingijang 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 w 2010 roku odpisami aktualizującymi w kwocie 3.323 tys. PLN.

** Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

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

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



B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa". W tym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu, które dostępne jest pod adresem www.lubawa.com.pl, za wyjątkiem standardów, które weszły w życie w 2018 roku. Wspomniane nowe standardy nie miały istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Standardy i Interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów kończących się w dniu 30 września 2018 r.

- MSSF 16 *Leasing* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017 – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu)* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wpływ nowych regulacji na sprawozdania Grupy

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzonej w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązującej w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego Zarząd spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi.

Zarząd przyjął do stosowania MSSF 15 począwszy od 1 stycznia 2018 roku. Przeprowadzono proces oceny wpływu zastosowania założeń nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Analiza miała na celu identyfikację istotnych umów, które potencjalnie mogłyby zawierać elementy wpływające na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym, w szczególności w odniesieniu do: umów długoterminowych, istotnych elementów finansowania, wynagrodzenia zmiennego, bonusów handlowych, kar, premii, przyszłych zobowiązań. Na podstawie przeprowadzonych analiz ocenia się, że w momencie początkowego zastosowania, tj. w okresie rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku, MSSF 15 nie ma istotnego wpływu na moment ujęcia i kwotę przychodów rozpoznanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Zarząd szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia bonusów czy premii dla klientów i rozpoznaje ich wartość na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednocześnie Zarząd ocenia, że nowy standard nie wpłynął na sposób prezentacji niektórych pozycji bilansowych oraz nie zwiększył zakresu ujawnień w sprawozdaniach finansowych zgodnie z wymaganiami standardu.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Zgodnie ze standardem aktywa finansowe klasyfikowane są do trzech grup: - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez wynik, - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez pozostałe całkowite dochody, - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych. Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane strat kredytowe w momencie, kiedy instrumenty finansowe są

ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń – MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównywalnych, co oznacza, że dane za okres porównywalny prezentowane w sprawozdaniach finansowych roku 2018 nie będą korygowane w zakresie zmian wynikających z MSSF 9.

Jednocześnie nie zidentyfikowano istotnych wartości jako różnice pomiędzy zmianą wynikającą ze standardu a stosowanymi zasadami na bazie dotychczasowych przepisów.

Zarząd zaklasyfikował wszystkie posiadane instrumenty kapitałowe jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Wpływ z tytułu wyceny do wartości godziwej jest ujmowany przez pozostałe całkowite dochody, odpis z tytułu utraty wartości jest rozpoznawany w wyniku okresu, w przypadku zbycia danego instrumentu zysk/strata ze zbycia nie będzie przeklasyfikowany do wyniku a wartość ta rozpoznawana będzie przez pozostałe całkowite dochody.

Dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w zakresie ustalenia oczekiwanej utraty ich wartości ma zastosowanie model uproszczony poprzez szacowanie oczekiwanej utraty wartości w całym okresie życia na bazie danych historycznych w zakresie opóźnień w zapłacie i na bazie tych danych tworzone są odpisy aktualizujące wartość 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 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

Zarząd Lubawa S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Emitenta – Lubawa USA – o przyjęciu do realizacji w dniu 26 kwietnia 2018 r. otrzymanego zamówienia na system kamuflażu multi-spektralnego od HDT Global, partnera Lubawy USA w konsorcjum w ramach postępowania przetargowego na systemy maskowania dla armii USA (pozostałe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym 04/2018).

Zarząd LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim (Emitent, Spółka) otrzymał oświadczenia Zamawiającego - Wojskowego Ośrodka Farmacji i Techniki Medycznej w Celestynowie o odstąpieniu w całości od umowy dostawy nr 156/MT/2017 z dnia 12 września 2017 r. Przedmiotowa Umowa była zawarta z jednostką sektora finansów publicznych w ramach procedur przewidzianych dla zamówień publicznych. Przedmiotem dostawy zgodnie z Umową było 6 połowych placówek medycznych poziomu pierwszego (pozostałe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym 01/2018/K).

Dnia 23 lipca 2017 roku została podpisana umowa pomiędzy spółką zależną od Emitenta, Miranda Sp. Z o.o. w Turku a Skarbem Państwa – Inspektorat Uzbrojenia na dostawę wielozakresowych siatek maskujących "BERBERYS" z terminem dostawy do 31 października 2018 r. łączna wartość przedmiotu dostawy to 30.502.650,00 brutto (co stanowi 24.798.902,40 zł netto). Treść umowy oraz jej warunki realizacji, w tym dotyczące kar umownych, nie odbiegają od umów tego typu zwykle zawieranych przez Emitenta i pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. Realizacja dostaw odbyła się w dwóch transzach w wysokości 13.636.504,07 zł netto do 31 października 2017 r. oraz 11.162.398,33 zł netto do 30 września 2018 r.

3. Istotne zmiany w rzeczowych aktywach trwałych

Istotne nabycia w okresie 01.01 - 30.09.2018

Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na następujące pozycje aktywów trwałych:

- modernizację budynków o wartości 1.948,7 tys. zł,
- budowę Centrum Badawczo Rozwojowego o wartości 9.938 tys. zł,

- maszyny grupy IV KŚT o wartości 116,6 tys. zł,
- formy wtryskowe o wartości 123,7 tys. zł,
- maszyny szwalnicze o wartości 58,3 tys. zł,
- system sygnalizacji p.poż. o wartości 754,4 tys. zł.

Istotne zmniejszenia w okresie 01.01 - 30.09.2017

W okresie dziewięciu miesięcy 2018 roku wystąpiło zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych, które dotyczyło środków trwałych grupy 7 KŚT (samochody) o wartości początkowej 412 tys. zł oraz grupy 5 KŚT (barwiarki, draparki) o wartości początkowej 434,8 tys. zł.

4. Aktualizacja stanu zapasów

W okresie 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa zaktualizowała wartość zapasów na dzień 30.09.2018 roku na kwotę 79 tys. zł.

5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

W III kwartale 2018 roku Grupa nie poniosła żadnych nakładów na jednostki stowarzyszone.

6. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 30 września 2018 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej oraz poziom hierarchii ich wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 września 2018			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	2 383			-207
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		129		584
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2017			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	2 590			-1 260
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-292		-123
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 września 2017			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	2 694			-1 161
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		697		962

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 28 września 2018 roku (i 29 grudnia 2017 roku oraz 29 września 2017 roku, odpowiednio).

Poziom 2

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

7. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres					
	01.01. - 31.09.2018			01.01. - 30.09.2017		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>						
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	-228	43	-185	-35	7	-28
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	584	-111	473	962	-183	779
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	-207	22	-185	-1 161	220	-941
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	149	-46	103	-234	44	-190

8. Dane o przychodach Spółek Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży wg spółek	Za okres	
	od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018	od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017
Lubawa SA	17 313	16 024
Effect - System SA	6 360	8 077
Effect - System Sp. z o.o.	6 182	11 494
Litex Promo Sp. z o.o.	68 130	74 757
Litex Service Sp. z o.o.	12 549	10 619
Lubawa Armenia	1 910	398
Miranda Sp. z o.o.	85 876	88 962
MS Energy Sp. z o.o.	4 278	2 412
Lubawa USA	3 530	0
Razem	206 128	212 743
wyłączenia	-33 746	-41 660
Przychody skonsolidowane	172 382	171 083

**9. Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi**

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	24	5	22	8	431
Isabella PL Sp. z o.o.	471	2	1 023	6	0
Litex Eco Sp. z o.o.	22	0	1	0	0
Litex Stanisław Litwin *	8 887	460	14 504	2 127	0
Task Sp. z o.o. *	2	28	6	467	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	31 793	6 441	10 598	11 910	752
TubeSystem Łukasz Litwin	0	93	0	252	0
Razem	41 199	6 936	26 154	14 518	1 183

*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.) oraz usług (najem maszyn i przestrzeni magazynowej do Świat Lnu Sp. z o.o.). Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Świata Lnu.

Transakcje ze spółkami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych.

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	2018-09-30	2017-09-30
wynik finansowy netto (w tys. zł)	1 524	4 810
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	109 270	109 270
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,01	0,04
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,01	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 odpowiednio 100 % i 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 30 września 2018 r. spółka Silver Hexarion Holding Limited objęła 27.500.000 akcji serii F wykorzystując 275 warrantów subskrypcyjnych serii A. Niewykorzystanych pozostaje 410 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 41.000.000 Akcji serii F.



11. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

12. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W prezentowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy.

13. Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które 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 2017 roku. Aktualizacja dokonywana jest raz, na koniec roku obrotowego.

2. Odroczonego podatku dochodowego

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 na koniec III kwartału 2018 roku.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe.

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 III kwartale 2018 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

Nowo zawarte w okresie 01.01-30.09.2018 roku umowy kredytowe i pożyczek lub podpisane aneksy powiększające kwoty kredytów, czynne na dzień 30.09.2018 r. zawarte przez Grupę Kapitałową przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w walucie (jeśli nie podano - w PLN)	Stan zobowiązania na 30-09-2018	Najważniejsze zabezpieczenia na majątku Grupy
1	mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	30.07.2027	3 000 000,00	2 483 177,90	1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 22 sierpnia 2017r. 2. Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach gruntowych i budynkowych dla których Sąd Rejonowy w Turku, Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi: KN1T/00050038/9, KN1T/00039052/0, KN1T/00039056/8 wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/011/17 z dnia 22 sierpnia 2017r. wraz z ewentualnymi późniejszymi zmianami
2	mBank S.A.	Kredyt odnawialny	15.07.2019	2 000 000,00	300 000,00	1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 19 lipca 2018r. 2) poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. , 3) Poręczenie Effect-system S.A. , 4)Poręczenie Effect-System sp. z o.o.
3	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	15.07.2019	5 000 000,00	5 000 000,00	1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 19 lipca 2018r. 2) poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. , 3) Poręczenie Effect-system S.A. , 4)Poręczenie Effect-System sp. z o.o.
4	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	28.06.2019	1 000 000,00	1 000 000,00	1. Hipoteka umowna łączna w kwocie 52.500 tys. zł na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości położonej w Turku 2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 43.750 tys. zł 3. Globalna cesja wierzytelności
5	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	28.06.2019	4 000 000,00	4 000 000,00	1. Hipoteka umowna łączna w kwocie 52.500 tys. zł na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości położonej w Turku 2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 43.750 tys. zł 3. Globalna cesja wierzytelności
6	mBank S.A.	Kredyt obrotowy	31.01.2019	3 900 000,00	3 900 000,00	1. Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową 2. cesja wierzytelności

Nowo zawarte w okresie 01.01-30.09.2018 roku umowy leasingowe czynne na dzień 30.09.2018 r. zawarte przez Grupę Kapitałową przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Leasingodawca	Nr. umowy	Wartość początkowa umowy	waluta umowy	Stan w PLN na 30.09.2018	Data zakończenia umowy	Przedmiot leasingu
1	Millennium Leasing Sp. z o.o.	254244	50 000,00	EUR	171 651,55	2023-01-22	Postrzygarka
2	Millenium Leasing Sp. z o.o.	255451	145 000,00	PLN	116 816,03	2022-02-02	Ładowarka teleskopowa
3	ING Leasing Sp. z o.o.	861302-ST-0	25 580,27	PLN	20 429,03	2020-11-30	Wycinarka Atom (Wykrojnik)

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

W okresie 01.01-30.09.2018 r. Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, natomiast w wyniku zmian gwarancji otrzymanych (wygaśnięcie aktywnych sprzed 31.12.2017 oraz otrzymane nowe) ich stan na 30.09.2018 r. przedstawia poniższa tabela:

<i>Nazwa banku/organizacji</i>	<i>Kwota gwarancji w zł na 30-09-2018</i>	<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>Ważność gwarancji</i>	<i>Forma zabezpieczenia</i>
TU Euler Hermes S.A.	8 624,80	Gwarancja rękojmi	2018-11-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	85 460,40	Gwarancja rękojmi	2018-11-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	116 456,40	Gwarancja rękojmi	2018-11-24	weksel
TU Euler Hermes S.A.	32 112,13	Gwarancja rękojmi	2018-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	37 976,74	Gwarancja rękojmi	2019-01-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	13 500,03	Gwarancja rękojmi	2019-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	47 232,00	Gwarancja rękojmi	2019-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	14 034,55	Gwarancja rękojmi	2019-02-08	weksel
TU Euler Hermes S.A.	77 520,00	Gwarancja rękojmi	2019-06-21	weksel
TU Euler Hermes S.A.	35 876,34	Gwarancja rękojmi	2019-12-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	17 483,22	Gwarancja rękojmi	2019-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	116 400,00	Gwarancja rękojmi	2020-12-26	weksel
TU Euler Hermes S.A.	4 649,40	Gwarancja rękojmi	2019-11-07	weksel
TU Euler Hermes S.A.	13 269,24	Gwarancja rękojmi	2019-11-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	324 000,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2020-12-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	267 229,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-11-30	weksel
TU Euler Hermes S.A.	105 840,27	Gwarancja rękojmi	2020-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	81 919,85	Gwarancja rękojmi	2019-01-31	weksel
TU Euler Hermes S.A.	14 805,00	Gwarancja rękojmi	2020-01-04	weksel
TU Euler Hermes S.A.	300 053,58	Gwarancja należytego wykonania umowy	2018-12-30	weksel
TU Euler Hermes S.A.	75 552,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2018-11-30	weksel
TU Euler Hermes S.A.	19 046,00	Gwarancja przetargowa	2018-10-31	weksel
TU Euler Hermes S.A.	2 200,00	Gwarancja przetargowa	2018-10-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	46 000,00	Gwarancja przetargowa	2018-11-30	weksel
TU Euler Hermes S.A.	80 000,00	Gwarancja przetargowa	2018-11-30	weksel
TU Euler Hermes S.A.	174 000,00	Gwarancja przetargowa	2018-11-13	weksel
mBank S.A.	250 000,00	Gwarancja bankowa	2019-07-31	weksel
mBank S.A.	\$67 200,00	Gwarancja bankowa	2020-07-12	weksel

18. Segmenty działalności – podział branżowy

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

- *artykuły reklamowe* - który obejmuje produkcję takich artykułów jak np. banery i flagi reklamowe, parasole reklamowe, namioty reklamowe oraz inne,
- *sprzęt specjalistyczny* - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji oraz sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne, ubrania ochronne odporne na skażenia oraz namioty stelażowe i pneumatyczne,
- *tkaniny i dzianiny*- który obejmuje produkcję tkanin, w tym powlekanych,
- *pozostałe* – produkcja i sprzedaż artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych.

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekane. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Ponadto materiały reklamowe sprzedawane są w większości w pierwszej połowie roku.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.

01.01-30.09.2018	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	74 310	16 932	73 323	7 817	172 382		172 382
Sprzedaż między segmentami	2 706	2 493	10 404	18 143	33 746	-33 746	
Przychody segmentów ogółem	77 016	19 425	83 727	25 960	206 128	-33 746	172 382
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	71 039	18 824	67 350	9 414	166 627	60	166 687
Koszty (sprzedaż między segmentami)	2 725	2 510	10 477	18 269	33 981	-33 981	
Koszty segmentów ogółem	73 764	21 334	77 827	27 683	200 608	-33 921	166 687
WYNIK							
Wynik segmentu	3 252	-1 909	5 900	-1 723	5 520	175	5 695
Nieprzypisane przychody					4 150	-1 382	2 768
Nieprzypisane koszty					5 976	-621	5 355
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-299	-299
Zysk brutto					3 694	-885	2 809
Podatek dochodowy					-1 037	82	-955
Zysk netto					2 657	-803	1 854

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych
za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.**

01.01.-30.09.2017	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	74 743	10 026	77 269	9 045	171 083		171 083
Sprzedaż między segmentami	15 981	338	10 981	14 360	41 660	-41 660	
Przychody segmentów ogółem	90 724	10 364	88 250	23 405	212 743	-41 660	171 083
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	70 364	13 784	70 313	7 370	161 831	60	161 891
Koszty (sprzedaż między segmentami)	14 718	124	10 348	15 562	40 752	-40 752	
Koszty segmentów ogółem	85 082	13 908	80 661	22 932	202 583	-40 692	161 891
WYNIK							
Wynik segmentu	5 642	-3 544	7 589	473	10 160	-968	9 192
Nieprzypisane przychody					5 020	-2 007	3 013
Nieprzypisane koszty					7 822	-1 890	5 932
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-106	-106
Zysk brutto					7 358	-1 191	6 167
Podatek dochodowy					-1 873	52	-1 821
Zysk netto					5 485	-1 139	4 346

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

Zarząd LUBAWA SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	30 599 474	28,00%	30 599 474	28,00%	14.11.2018
2	Stanisław Litwin	5 366 782	4,91%	5 366 782	4,91%	14.11.2018
3	Jacek Łukjanow	5 500 000	5,03%	5 500 000	5,03%	14.11.2018
4	Pozostali akcjonariusze	67 803 744	62,06%	67 803 744	62,06%	14.11.2018
Razem		109 270 000		109 270 000		

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

lp.	Akcjonariusz	30.09.2018		31.12.2017	
		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	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Zygmunt Politowski	0	0	0	0
4	Janusz Cegła	0	0	0	0
5	Paweł Litwin	0	0	0	0
6	Andrzej Kowalski	0	0	0	0
7	Marcin Wielgus	0	0	0	0
8	Mieczysław Cieniuch	0	0	0	0

22. Postępowanie toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej

Spółka Dominująca ani spółki zależne nie posiadają zobowiązań ani wierzytelności, co do których wszczęto postępowanie sądowe i administracyjne, których łączna wartość stanowi 10% kapitałów własnych.

23. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

24. Istotne udzielone przez emitenta lub spółki Grupy Kapitałowej poręczenia kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły żadnych poręczeń ani gwarancji kredytów i pożyczek podmiotom podmiotom niepowiązаныm.

25. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Skonsolidowane przychody Grupy Lubawa narastająco po III kw. 2018 r. wyniosły 172,4 mln zł, czyli były o 1% wyższe wobec 171,1 mln zł odnotowanych w analogicznym okresie przed rokiem. Na zmianę tę wpłynęła wyższa sprzedaż w segmencie Sprzętu specjalistycznego (+6,9 mln zł), która zrekompensowała niższe przychody segmentu Tkanin (-3,9 mln zł) oraz nieznaczny spadek przychodów segmentu Materiałów reklamowych (-0,4 mln zł).

W analizowanym okresie Grupa wykazała spadek pozycji wynikowych. Wynik z działalności operacyjnej wyniósł 6,3 mln zł, co oznacza spadek o 12,2% rdr. Skonsolidowany zysk netto ukształtował się na poziomie 1,9 mln zł, notując spadek o 57% rdr. Zmiana ta była przede wszystkim efektem niższych rdr wyników Lubawy S.A., ale także niższej rentowności w segmentach Materiałów reklamowych i Tkanin. Czynniki, które na nią wpłynęły zostały scharakteryzowane poniżej.

Największym obszarem działalności Grupy Lubawa pozostawał segment **Materiałów Reklamowych**, w którym działa przede wszystkim spółka Litex Promo. Narastająco po III kw. 2018 r. przychody segmentu ze sprzedaży poza Grupę (zewn.) wyniosły 74,3 mln zł, co jest wartością zbliżoną do ubiegłorocznej, kiedy wyniosły one 74,7 mln zł (-0,6% rdr). Wynik segmentu ze sprzedaży poza Grupę (zewn.) wyniósł blisko 3,3 mln zł i był o 25,3% niższy rdr. Odnotowany spadek rentowności segmentu był przede wszystkim rezultatem niższych wyników spółek zależnych Litex Promo, Effect System S.A. i Effect System Sp. z o.o., spowodowanych zmianami kursów euro i rubla w eksporcie, wyższym kosztem pozyskiwanych półproduktów aluminiowych, a także presji płacowej i wyższych wynagrodzeń.

Przychody zewn. segmentu **Tkanin**, za który odpowiada podmiot zależny Miranda, wyniosły na koniec III kw. br. narastająco 73,3 mln zł, wykazując spadek o 5,1% rdr (-3,9 mln zł). Wynik zewn. segmentu wyniósł blisko 6,0 mln zł, co oznacza spadek o 14,1% rdr, czyli o ok. 1,0 mln zł. Spadek przychodów i zysku segmentu wynikał z niższej sprzedaży i rentowności w III kw. br.

W segmencie **Sprzętu specjalistycznego**, narastająco po III kw. 2018 r. Grupa odnotowała przychody zewn. na poziomie 16,9 mln zł, co oznacza wzrost o 69% rdr (+6,9 mln zł) wobec analogicznego okresu przed rokiem. Wynik segmentu ukształtował się na ujemnym poziomie 1,9 mln zł – strata ta jest jednak o połowę niższa wobec odnotowanej z końcem III kw. 2017 r., co jest rezultatem wyższych przychodów zrealizowanych w ramach segmentu.

Jednostkowo, odpowiedzialna za segment sprzętu specjalistycznego **Lubawa S.A.**, w analizowanym okresie wykazała 17,3 mln zł przychodów (+8% rdr, tj. +1,3 mln zł) oraz stratę netto w wysokości 5,8 mln zł (-2,4 mln zł rdr). Zwiększenie straty netto Spółki, w kontekście zmniejszenia straty w segmencie sprzętu specjalistycznego (o 50%), wynika z faktu rozliczania w tym segmencie, poza Lubawą S.A., również wybranych kontraktów innych podmiotów zależnych. W 2018 r. pozytywny wpływ na segment specjalistyczny miała sprzedaż do USA produktów spółki Miranda, które nie zostały ujęte w wyniku jednostkowym Lubawa S.A. Ponadto na rentowność Lubawa S.A. negatywny wpływ miała struktura sprzedaży spółki, na którą złożyła się w dużym stopniu sprzedaż

niskorentownych usług przerobu oraz asortymentów nienależących do segmentu sprzętu specjalistycznego. Sprzedaż ta w sprawozdaniu skonsolidowanym została zakwalifikowana do segmentu Pozostałe.

Zgodnie z doświadczeniem Grupy oraz kierując się procesami pozyskiwania zamówień już zakończonymi w dacie przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu, spółka zakłada, że kumulacja zamówień w segmencie sprzętu specjalistycznego przypadnie na IV kwartał br.

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 raporcie bieżącym nr 16/2018 poinformowano, że w wyniku rozstrzygnięcia postępowania przetargowego na systemy maskowania dla armii USA oferta firmy HDT Global, działającej w konsorcjum z Lubawą USA, nie została wybrana.

W raporcie bieżącym nr 17/2018 poinformowano, że w przetargu na zakup 20 tys. kpl. kamizelek kuloodpornych kamuflowanych cena oferowana przez Emitenta wyniosła 29,4 mln zł brutto, a termin realizacji pierwszej partii to 1 tydzień od dnia podpisania umowy. Realizacja pierwszej dostawy ma nastąpić do końca bieżącego roku. Pełna realizacja zamówienia przewidziana jest przez Zamawiającego najpóźniej do końca 2020 roku. Emitent zwraca uwagę, że nie nastąpił jeszcze wybór oferenta, jednak ze względu na wysokie, w ocenie Spółki, prawdopodobieństwo korzystnego rozstrzygnięcia postępowania oraz wysoką wartość ofertową, powyższa informacja została uznana za spełniającą przesłanki art. 7 ust. 1 MAR.

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

Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
		w PLN		w EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172 382	171 083	40 527	40 192
II.	Wynik z działalności operacyjnej	6 307	7 185	1 483	1 688
III.	Wynik przed opodatkowaniem	2 809	6 167	660	1 449
IV.	Wynik netto	1 854	4 346	436	1 021
V.	Inne całkowite dochody	103	-190	24	-45
VI.	Łączne całkowite dochody	1 957	4 156	460	976
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 814	-9 480	-1 367	-2 227
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 225	-7 537	-4 285	-1 771
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 013	17 687	5 645	4 155
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-26	670	-6	157
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000	109 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,02	0,04	0,00	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.)	0,01	0,03	0,00	0,01

Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2018-09-30	2017-12-31	2018-09-30	2017-12-31
		w PLN		w EURO	
XV.	Aktywa trwałe	244 227	237 449	57 177	56 930
XVI.	Aktywa obrotowe	149 171	144 116	34 923	34 553
XVII.	Aktywa razem	393 398	381 565	92 100	91 483
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	49 481	41 385	11 584	9 922
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	130 054	128 274	30 448	30 755
XX.	Kapitał własny	213 863	211 906	50 069	50 806

29. Inne istotne informacje

Do czasu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły inne istotne informacje poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 14 listopada 2018 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14.11.2018	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14.11.2018	Jerzy Jaškowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	

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

Tytuł	Stan na		
	2018-09-30 nie badane	2017-12-31	2017-09-30 nie badane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	27 294	17 996	15 119
Aktywa niematerialne	2 652	2 872	2 905
Udzielone pożyczki	4 254	3 885	1 126
Nieruchomości inwestycyjne	4 817	4 817	4 817
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	141 771	141 771	141 771
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	831	831	831
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 410	1 524	1 585
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 790	775	856
Razem Aktywa trwałe	184 819	174 471	169 010
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18 341	15 427	22 511
Należności z tytułu dostaw i usług	5 501	2 783	7 977
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	563	409
Udzielone pożyczki	249	32	2 671
Pozostałe należności	3 302	4 607	2 328
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	973	1 066	1 109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97	482	3 239
Razem Aktywa obrotowe	28 463	24 960	40 244
RAZEM AKTYWA	213 282	199 431	209 254

Tytuł	Stan na		
	2018-09-30 nie badane	2017-12-31	2017-09-30 nie badane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	254	419	498
Zyski zatrzymane	141 205	147 026	146 616
Razem kapitał własny	163 313	169 299	168 968
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 963	3 074	4 080
Pozostałe zobowiązania	2 908	2 363	2 463
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	233	233	165
Razem zobowiązania długoterminowe	15 104	5 670	6 708
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 884	6 820	17 514
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 661	9 507	9 595
Pozostałe zobowiązania	5 058	6 483	5 586
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	956	1 234	844
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	306	418	39
Razem zobowiązania krótkoterminowe	34 865	24 462	33 578
Razem zobowiązania	49 969	30 132	40 286
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	213 282	199 431	209 254

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2018 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

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

Tytuł	Za okres			
	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	17 313	6 555	16 024	5 675
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-18 447	-6 970	-12 889	-4 444
Wynik brutto ze sprzedaży	-1 134	-415	3 135	1 231
Koszty sprzedaży	-2 951	-1 213	-3 747	-1 520
Koszty ogólnego zarządu	-3 172	-1 060	-2 734	-977
Wynik netto na sprzedaży	-7 257	-2 688	-3 346	-1 266
Pozostałe przychody operacyjne	637	382	421	1 237
Pozostałe koszty operacyjne	-149	-17	-1 518	-83
Wynik z działalności operacyjnej	-6 769	-2 323	-4 443	-112
Przychody finansowe	445	178	943	169
Koszty finansowe	-435	-234	-874	-212
Wynik przed opodatkowaniem	-6 759	-2 379	-4 374	-155
Podatek dochodowy bieżący	-34	-34	-31	-31
Podatek dochodowy odroczony	973	441	965	141
Wynik netto	-5 820	-1 972	-3 440	-45
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>				
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-207	-194	-611	-831
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego roku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych	0	0	-550	-6
Podatek dochodowy pozycji reklasyfikowanych	42	39	220	159
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-165	-155	-941	-678
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	-5 985	-2 127	-4 381	-723
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	-0,05	-0,02	-0,03	0,00
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	-0,04	-0,01	-0,02	0,00

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2018 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 2018	21 854	419	-7 177	154 202	169 298
Inne całkowite dochody		-165			-165
Wynik netto bieżącego okresu			-5 820		-5 820
Podział wyniku			3 030	-3 030	0
Stan na 30 września 2018	21 854	254	-9 967	151 172	163 313
Stan na 1 stycznia 2017	21 854	1 439	-645	150 701	173 349
Inne całkowite dochody		-941			-941
Wynik netto bieżącego okresu			-3 440		-3 440
Podział wyniku			-3 501	3 501	0
Stan na 30 września 2017	21 854	498	-7 586	154 202	168 968

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2018 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 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	-6 759	-4 374
Korekty zysku brutto	-5 020	-12 190
Amortyzacja	1 465	1 305
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-236	-95
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	83	-35
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-231	4
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	0	-528
Zmiana stanu rezerw	-112	-117
Zmiana stanu zapasów	-2 914	-8 027
Zmiana stanu należności	-1 218	-4 620
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-2 420	1 133
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	563	-1 023
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	-187
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 779	-16 564
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63	0
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9 843	-1 640
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	1 544
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	-8
Udzielone pożyczki	-602	-860
Wpływy ze spłaty pożyczek	282	6 000
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	32	0
Dywidendy otrzymane	144	335
Inne wpływy inwestycyjne	0	2 156
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 924	7 527

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	27 608	13 524
Splata kredytów i pożyczek	-6 639	-2 135
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-17	-80
Odsetki zapłacone	-323	-331
Inne wpływy finansowe	948	0
Inne wydatki finansowe	-259	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 318	10 978
Przepływy pieniężne netto razem	-385	1 941
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	466
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-385	2 407
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	482	832
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	97	3 239
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2018 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.*

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 2018 r. do 14 listopada 2018 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w okresie objętym skróconym śródrocznym, do dnia 27.06.2018 r. był następujący:

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

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej powołało na następną kadencję Radę Nadzorczą, która od 28.06.2018 r. pracuje w składzie:

- **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 14 listopada 2018 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 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 30 września 2018 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 2018 r. do 30 września 2018 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 30 września 2018 r. oraz sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 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 III kwartał 2018 roku. Wszystkie istotne informacje dotyczące Spółki w okresie trzech miesięcy, zakończonych dnia 30 września 2018 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 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.

	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	11 492	2 383	650	1 402	15 927
Sprzedaż między segmentami	924	175	0	287	1 386
Przychody segmentów ogółem	12 416	2 558	650	1 689	17 313
KOSZTY					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	15 829	3 668	810	2 186	22 493
Koszty (sprzedaż między segmentami)	810	1 039	0	228	2 077
Koszty segmentów ogółem	16 639	4 707	810	2 414	24 570
WYNIK					
Wynik segmentu	-4 223	-2 149	-160	-725	-7 257
Nieprzypisane przychody					1 082
Nieprzypisane koszty					584
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
Zysk brutto					-6 759
Podatek dochodowy					939
Zysk netto					-5 820

Sprawozdanie z segmentów branżowych w tys. złotych, za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.

	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	9 627	1 713	597	3 326	15 263
Sprzedaż między segmentami	339	72	11	339	761
Przychody segmentów ogółem	9 966	1 785	608	3 665	16 024
KOSZTY					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	12 362	2 598	596	2 817	18 373
Koszty (sprzedaż między segmentami)	307	381	0	309	997
Koszty segmentów ogółem	12 669	2 979	596	3 126	19 370
WYNIK					
Wynik segmentu	-2 703	-1 194	12	539	-3 346
Nieprzypisane przychody					1 364
Nieprzypisane koszty					2 392
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
Zysk brutto					-4 374
Podatek dochodowy					934
Zysk netto					-3 440

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

Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 313	16 024	4 070	3 765
II.	Wynik z działalności operacyjnej	-6 769	-4 443	-1 591	-1 044
III.	Wynik przed opodatkowaniem	-6 759	-4 374	-1 589	-1 028
IV.	Wynik netto	-5 820	-3 440	-1 368	-808
V.	Inne całkowite dochody	-165	-941	-39	-221
VI.	Łączne całkowite dochody	-5 985	-4 381	-1 407	-1 029
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 779	-16 564	-2 769	-3 891
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 924	7 527	-2 333	1 768
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 318	10 978	5 012	2 579
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-385	1 941	-91	456
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000	109 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,05	-0,03	-0,01	-0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,04	-0,02	-0,01	0,00
Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2018-09-30	2017-12-31	2018-09-30	2017-12-31
		w PLN		w EURO	
XV.	Aktywa trwałe	184 819	174 471	43 269	41 831
XVI.	Aktywa obrotowe	28 463	24 960	6 664	5 984
XVII.	Aktywa razem	213 282	199 431	49 933	47 815
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	15 104	5 670	3 536	1 359
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	34 865	24 462	8 162	5 865
XX.	Kapitał własny	163 313	169 299	38 234	40 591

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 14 listopada 2018 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14.11.2018	<i>Marcin Kubica</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14.11.2018	<i>Jerzy Jaškowiak</i>	<i>Główny Księgowy Grupy Kapitałowej</i>	