

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY  
KAPITAŁOWEJ LUBAWA S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026**

**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.....	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
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	37
I.    Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające .....	37
II.   Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	39

**Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,**

w pierwszym kwartale 2026 roku spółki Grupy Lubawa konsekwentnie realizowały zakontraktowane wcześniej zamówienia, prowadząc równolegle kolejne intensywne procesy sprzedażowe. W tym okresie osiągnęliśmy skonsolidowane przychody Grupy na poziomie 137,0 mln zł wobec 107,6 mln zł rok wcześniej, a skonsolidowany zysk netto w wysokości 23,6 mln zł, co ponad dwukrotnie przewyższa 11,6 mln zł wypracowane w I kwartale 2025 roku.

W segmencie tkanin sprzedaż poza Grupę wzrosła do 49,7 mln zł z 29,1 mln zł w okresie porównawczym, a wynik segmentu zwiększył się do 18,7 mln zł wobec 3,0 mln zł przed rokiem, co było głównym motorem poprawy skonsolidowanych wyników Grupy Lubawa. Segment sprzętu specjalistycznego również zanotował wyraźną poprawę przychodów, które wyniosły 34,0 mln zł wobec 22,7 mln zł rok wcześniej, przy wyniku segmentu na poziomie 2,5 mln zł, nieco wyższym niż w I kwartale 2025 roku. Segment materiałów reklamowych osiągnął sprzedaż na zewnątrz w wysokości 50,9 mln zł wobec 52,9 mln zł w okresie porównawczym, wypracowując wynik 4,1 mln zł w porównaniu z 6,0 mln zł przed rokiem.

Jednostkowo Lubawa S.A. wypracowała 35,0 mln zł przychodów wobec 24,2 mln zł w I kwartale 2025 roku oraz zysk netto w wysokości 2,6 mln zł wobec 2,2 mln zł rok wcześniej.

Utrzymujące się zainteresowanie produktami z obszaru obronności sprzyja zwiększaniu przychodów Grupy Lubawa w tym segmencie. Konsekwentnie pracujemy nad rozwojem oferty, innowacyjnością oferowanych produktów oraz efektywnością kosztową, a wszystkie spółki Grupy kontynuują intensywne działania handlowe i promocyjne w kraju i za granicą, łącząc realizację kontraktów wieloletnich z obsługą bieżących zamówień.

Dziękujemy Państwu za zainteresowanie działalnością Lubawa S.A. oraz Grupy Kapitałowej i zapraszamy do lektury niniejszego Raportu.

Zarząd Lubawa S.A.

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

Tytuł	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
	niebadane		niebadane
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	190 887	190 843	186 984
Aktywa niematerialne	60 631	60 648	62 377
Należności długoterminowe	815	802	2 791
Udzielone pożyczki	28	30	581
Nieruchomości inwestycyjne	1 642	1 642	1 642
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	397	389	380
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 502	1 385	1 415
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>255 902</b>	<b>255 739</b>	<b>256 170</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	110 816	118 066	131 690
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	133 975	109 648	159 351
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	235	515	1 176
Udzielone pożyczki	435	459	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 689	137 994	43 449
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 308	1 128	965
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	180 000	175 000	127 000
<b>Razem Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>488 458</b>	<b>542 810</b>	<b>463 643</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>488 458</b>	<b>542 810</b>	<b>463 643</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>744 360</b>	<b>798 549</b>	<b>719 813</b>

Tytuł	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
	niebadane		niebadane
<b><i>Kapitał własny i zobowiązania</i></b>			
<b><i>Kapitał własny</i></b>			
Kapitał akcyjny	30 054	30 054	30 054
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 793	2 868	3 586
Zyski zatrzymane	472 694	448 982	334 443
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	106 100	106 100	106 100
<b><i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i></b>	<b>611 641</b>	<b>588 004</b>	<b>474 183</b>
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	497	538	831
<b><i>Razem kapitał własny</i></b>	<b>612 138</b>	<b>588 542</b>	<b>475 014</b>
<b><i>Zobowiązania</i></b>			
<b><i>Zobowiązania długoterminowe</i></b>			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 343	1 681	2 540
Pozostałe zobowiązania	9 031	9 679	10 062
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 586	1 585	1 500
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 848	13 579	15 132
<b><i>Razem zobowiązania długoterminowe</i></b>	<b>25 808</b>	<b>26 524</b>	<b>29 234</b>
<b><i>Zobowiązania krótkoterminowe</i></b>			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	41	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 193	1 126	1 122
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	86 452	141 743	198 175
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	788	20 649	169
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0	15
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 039	11 607	10 014
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6 901	8 358	6 070
<b><i>Razem zobowiązania inne niż zobowiązania przeznaczone do sprzedaży</i></b>	<b>106 414</b>	<b>183 483</b>	<b>215 565</b>
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b><i>Razem zobowiązania krótkoterminowe</i></b>	<b>106 414</b>	<b>183 483</b>	<b>215 565</b>
<b><i>Razem zobowiązania</i></b>	<b>132 222</b>	<b>210 007</b>	<b>244 799</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>744 360</b>	<b>798 549</b>	<b>719 813</b>

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

Tytuł	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	136 964	107 620
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-90 415	-77 192
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>46 549</b>	<b>30 428</b>
Koszty sprzedaży	-7 039	-5 624
Koszty ogólnego zarządu	-13 126	-12 031
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>26 384</b>	<b>12 773</b>
Pozostałe przychody operacyjne	737	357
Pozostałe koszty operacyjne	-877	-950
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>26 244</b>	<b>12 180</b>
Przychody finansowe	2 843	2 763
Koszty finansowe	-142	-499
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	8	6
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>28 953</b>	<b>14 450</b>
Podatek dochodowy	-5 305	-2 889
<b>Wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>23 648</b>	<b>11 561</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>23 648</b>	<b>11 561</b>
<b>Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>23 712</b>	<b>11 620</b>
<b>Wynik przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>-64</b>	<b>-59</b>

Tytuł	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
	niebadane	niebadane
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<i>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji przed opodatkowaniem</i>	0	0
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji przed opodatkowaniem</i>	-65	798
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-39	213
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-280	564
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	254	21
<b>Suma brutto innych całkowitych dochodów</b>	<b>-65</b>	<b>798</b>
Podatek dochodowy pozycji nierekwalifikowanych	0	0
Podatek dochodowy pozycji rekwaliifikowanych	12	-152
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>-53</b>	<b>646</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>23 595</b>	<b>12 207</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>23 636</b>	<b>12 243</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym</b>	<b>-41</b>	<b>-36</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,16	0,08
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,16	0,08

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2026</b>	<b>30 054</b>	<b>2 868</b>	<b>448 982</b>	<b>106 100</b>	<b>588 004</b>	<b>538</b>	<b>588 542</b>
Inne całkowite dochody		-76			-76	23	-53
Wynik bieżącego okresu			23 712		23 712	-64	23 648
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>0</b>	<b>-76</b>	<b>23 712</b>	<b>0</b>	<b>23 636</b>	<b>-41</b>	<b>23 595</b>
Inne zmiany		1	0		1		1
<b>Zmiany kapitału w okresie</b>	<b>0</b>	<b>-75</b>	<b>23 712</b>	<b>0</b>	<b>23 637</b>	<b>-41</b>	<b>23 596</b>
<b>Stan na 31 marca 2026 niebadane</b>	<b>30 054</b>	<b>2 793</b>	<b>472 694</b>	<b>106 100</b>	<b>611 641</b>	<b>497</b>	<b>612 138</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	<b>30 054</b>	<b>2 962</b>	<b>322 824</b>	<b>106 100</b>	<b>461 940</b>	<b>867</b>	<b>462 807</b>
Inne całkowite dochody		623			623	23	646
Wynik bieżącego okresu			11 620		11 620	-59	11 561
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>0</b>	<b>623</b>	<b>11 620</b>	<b>0</b>	<b>12 243</b>	<b>-36</b>	<b>12 207</b>
Inne zmiany		1	-1		0		0
<b>Zmiany kapitału w okresie</b>	<b>0</b>	<b>624</b>	<b>11 619</b>	<b>0</b>	<b>12 243</b>	<b>-36</b>	<b>12 207</b>
<b>Stan na 31 marca 2025 niebadane</b>	<b>30 054</b>	<b>3 586</b>	<b>334 443</b>	<b>106 100</b>	<b>474 183</b>	<b>831</b>	<b>475 014</b>

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

Tytuł	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
	niebadane	niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>28 953</b>	<b>14 450</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-71 591</b>	<b>-67 854</b>
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-8	-5
Amortyzacja	3 961	4 001
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-472	216
Przychody z tytułu odsetek	-4	-13
Koszty z tytułu odsetek	32	47
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych	48	-3
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-159	-282
Zmiana stanu rezerw	-1 727	-848
Zmiana stanu zapasów	7 251	-18 666
Zmiana stanu należności	-21 941	-14 270
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-58 572	-38 031
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy pieniężne wykorzystywane w działalności</b>	<b>-42 638</b>	<b>-53 404</b>
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-24 921	-12 589
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-67 559</b>	<b>-65 993</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21	6
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 936	-3 190
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	50 000	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-55 000	-50 000
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	3	0
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	30	73
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	-3	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 885</b>	<b>-53 111</b>

Tytuł	Za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
	niebadane	niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	41	0
Spłata kredytów i pożyczek	0	-10
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-307	-289
Odsetki zapłacone	-23	-46
Inne wpływy/wydatki finansowe	117	289
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-172</b>	<b>-56</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem przed różnicami kursowymi</b>	<b>-76 616</b>	<b>-119 160</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	311	-53
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych</b>	<b>-76 305</b>	<b>-119 213</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>137 994</b>	<b>162 662</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>61 689</b>	<b>43 449</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	583	519

## Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

#### A. Informacje ogólne

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

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

Forma prawna: spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

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

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

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

Nazwa jednostki dominującej: „LUBAWA” Spółka Akcyjna

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

#### 1. **Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej**

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- *produkcja gotowych artykułów włókienniczych z wyjątkiem odzieży,*
- *produkcja konfekcji technicznej i wyrobów gumowych,*
- *produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych),*
- *wykańczanie wyrobów włókienniczych,*
- *produkcja gotowych wyrobów tekstylnych,*
- *produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
- *wykańczanie materiałów włókienniczych,*
- *produkcja konstrukcji metalowych i ich części,*

- *produkcja tkanin,*
- *sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,*
- *działalność w zakresie oprogramowania.*

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej to:

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

## 2. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki Dominującej oraz spółek zależnych (wchodzących do konsolidacji) jest nieoznaczony.

## 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 29 maja 2026 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Przemysław Zasztowt** – Członek Zarządu,
- **Jacek Wilczewski** – Członek Zarządu.

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

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

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

## 4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. jest złoty polski (PLN). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## 5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 29 maja 2026 r.

## 6. Kontynuacja działalności

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

- Spółka CTF Group Closed Joint Stock Company (dawniej Lubawa Armenia) po realizacji z sukcesem kontraktu zredukowała zatrudnienie i zaprzestała działalności operacyjnej. Udziały spółki w księgach Lubawa S.A. są objęte odpisem aktualizującym.
- Spółka Lubawa USA zaprzestała działalności operacyjnej. Udziały spółki w księgach Lubawa S.A. są objęte odpisem aktualizującym.

## 7. Okres objęty sprawozdaniem

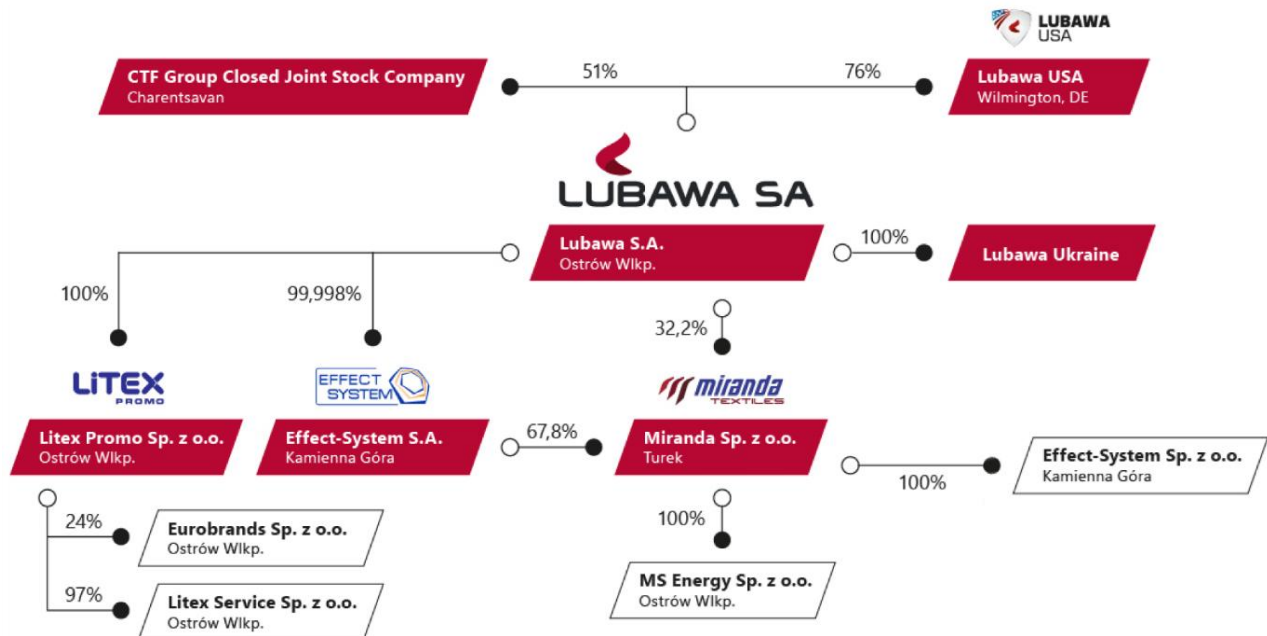
Okres sprawozdawczy to okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 marca 2026 roku. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

## 8. Cykliczność i sezonowość działalności

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny (w tym powlekane) i dzianiny. Produkty reklamowe (parasole, flagi, banery) sprzedawane są głównie w pierwszym półroczu. Z kolei produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku.

Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Obecnie, ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na wyposażenie dla armii, zakupy odbywają się przez cały rok. Ponadto materiały reklamowe sprzedawane są w większości w pierwszej połowie roku. Zjawisko cykliczności nie występuje w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A.

## 9. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A.



Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym	Udział pośredni	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Metoda konsolidacji
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%	pełna
MS Energy Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%	pełna
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
CTF Group Closed Joint Stock Company*	Armenia, Charentsavan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	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
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**
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 spółkach: CTF Group Closed Joint Stock Company, Lubawa USA, Lubawa Ukraina Sp. z o.o. oraz Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co zostały objęte w 100 % odpisami aktualizującymi.

\*\* Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

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

## B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

### 1. Podstawy sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2026 roku.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, które zostały zastosowane przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, które dostępne jest pod adresem [www.lubawa.com.pl](http://www.lubawa.com.pl), z wyjątkiem zmian wynikających z przepisów przedstawionych poniżej.

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

- **Do zastosowania pierwszy raz po 1 stycznia 2027 roku:**
  - MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych.
- **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), niezatwierdzone do stosowania w UE:**
  - MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej – ujawnianie informacji (wejście w życie od 1 stycznia 2027);
  - Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut: przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji (wejście w życie od 1 stycznia 2027);
  - Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (wejście w życie od 1 stycznia 2027).

Według oceny Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany te nie powinny mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 2. Polityka rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem następujących pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

- nieruchomości inwestycyjnych - wycenianych w wartości godziwej,
- aktywów finansowych - wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku. Zmiany MSSF, które weszły

w życie od 1 stycznia 2026 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

### 3. Istotne osądy i oszacowania

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

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

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

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

## II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

---

Poza informacjami wymienionymi w punkcie II.26. niniejszego sprawozdania, 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 tym o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

---

Wpływ na osiągnięte wyniki w okresie sprawozdawczym miała realizacja kontraktów dotyczących niżej wymienionych umów:

- Umowa wieloletnia z Agencją Uzbrojenia na dostawę kamizelek kuloodpornych GRYF w latach 2023 – 2026.
- Umowa z Agencją Uzbrojenia na dostawę w latach 2023-2026 wielozakresowych pokryć masujących „BERBERYS”.
- Umowa wieloletnia z Inspektoratem Uzbrojenia na dostawę maskowania i pozoracji dla systemu WISŁA (MiPW) – faza 1 w ramach konsorcjum z Miranda Sp. z o.o. oraz Wojskowym Instytutem Techniki Inżynierskiej we Wrocławiu.
- Umowa z ZM „Tarnów” S.A. na dostawę w latach 2024-2028 wielozakresowych pokryć masujących „BERBERYS”.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne zdarzenia 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 - 31.03.2026**

Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na następujące pozycje aktywów trwałych:

- modernizację budynków o wartości 203,5 tys. zł,
- budowle o wartości 70 tys. zł,
- maszyny i urządzenia (m.in. laser, maszyny szwalnicze, postery led, urządzenia do cięcia, nawijacze do krosien) o wartości 2.013,0 tys. zł.

#### **Istotne zmniejszenia w okresie 01.01 - 31.03.2026**

W okresie objętym raportem wystąpiło zmniejszenie wartości aktywów trwałych, które dotyczyło środków trwałych grupy 5 KŚT (maszyny) o wartości początkowej 380,1 tys. zł.

### Zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych

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

### 4. Aktualizacja stanu zapasów

W I kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa nie aktualizowała wartości zapasów.

### 5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

W I kwartale 2026 nie poniesiono nakładów na jednostki stowarzyszone.

### 6. Wartość godziwa instrumentów finansowych

#### 6.1 Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Rodzaj instrumentów finansowych	Stan na	
	31.03.2026	31.12.2025
Udzielone pożyczki	463	489
Należności z tytułu dostaw i usług	107 998	69 718
Pozostałe należności	25 977	39 930
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 689	137 994
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	180 000	175 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-42 770	-46 530
Pozostałe zobowiązania	-43 682	-95 213
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	-2 577	-2 807

## 6.2 Instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 marca 2026			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 737	73	0	254
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	235	0	-280
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2025			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 513	0	0	-233
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	515	0	-81

### 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 2026 roku (i odpowiednio z 30 grudnia 2025 roku).

### Poziom 2

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

### Poziom 3

Zawiera nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań.

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

## 7. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres					
	01.01. - 31.03.2026			01.01. - 31.03.2025		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	-39	6	-33	213	-41	172
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-280	53	-227	564	-107	457
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	254	-47	207	21	-4	17
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>-65</b>	<b>12</b>	<b>-53</b>	<b>798</b>	<b>-152</b>	<b>646</b>

## 8. Dane o przychodach Spółek Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży wg spółek	Za okres	
	od 1 stycznia 2026	od 1 stycznia 2025
	do 31 marca 2026	do 31 marca 2025
Lubawa SA	34 991	24 192
Effect - System SA	2 628	2 718
Effect - System Sp. z o.o.	3 067	3 414
Litex Promo Sp. z o.o.	48 352	51 332
Litex Service Sp. z o.o.	5 348	6 853
CTF Group Closed Joint Stock Company	2	0
Miranda Sp. z o.o.	58 060	40 694
MS Energy Sp. z o.o.	3 134	5 601
<b>Razem</b>	<b>155 582</b>	<b>134 804</b>
wylączenia	-18 618	-27 184
<b>Przychody skonsolidowane</b>	<b>136 964</b>	<b>107 620</b>

## 9. Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	1	0	3	3	423
Piwnice Wysocko Sp. z o.o.	0	0	1	0	0
Limex Sp. z o.o.	11	0	11	0	0
Litex HoReCa Sp. z o.o. (dawniej ZPH Litex Stanisław Litwin) *	11 082	2 399	8 687	1 021	0
Task Service Sp. z o.o. *	1	211	2	240	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	37 927	13 204	8 124	12 076	0
TubeSystem Łukasz Litwin	2	59	14	112	0
<b>Razem</b>	<b>49 024</b>	<b>15 873</b>	<b>16 842</b>	<b>13 452</b>	<b>423</b>

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

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

## 10. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.03.2026	31.03.2025
wynik finansowy netto (w tys. zł)	23 712	11 620
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,16	0,08
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,16	0,08

## 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 2025 roku. Aktualizacja dokonywana jest raz, na koniec roku obrotowego.

### 2. Odroczoney 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.

---

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

---

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

#### **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 2026 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 01.01-31.03.2026 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła nowych umów kredytowych. Obowiązywały dotychczasowe umowy przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025, z uwzględnieniem niżej opisanych aneksów:

- dnia 8 stycznia 2026 r. w BNP Paribas Bank Polska S.A. podpisano aneks do umowy kredytowej nr CRD/L/47866/16. Aneks ten zmienia kwotę limitu kredytowego do 10 mln złotych.

W okresie 01.01-31.03.2026 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła żadnych nowych umów leasingowych.

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

---

W okresie 01.01-31.03.2026 r. Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, natomiast w wyniku zmian gwarancji otrzymanych (wygaśnięcie aktywnych sprzed 31.12.2025 r. oraz otrzymane nowe) ich stan na 31.03.2026 r. przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Nazwa banku/organizacji	Stan na dzień: 2025-03-31	Rodzaj poręczenia/gwarancji	Data początkowa	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
1.	TU Allianz Życie Polska S.A.	43 224,32	Gwarancja rękojmi	01.12.2022	15.11.2032	weksel
2.	TU Allianz Życie Polska S.A.	157 746,66	Gwarancja rękojmi	01.12.2022	16.11.2028	weksel
3.	TU Allianz Życie Polska S.A.	34 275,49	Gwarancja rękojmi	04.03.2024	18.02.2027	weksel
4.	TU Allianz Życie Polska S.A.	20 173,12	Gwarancja rękojmi	16.12.2023	30.11.2028	weksel
5.	TU Allianz Życie Polska S.A.	74 879,72	Gwarancja rękojmi	03.12.2024	15.11.2034	weksel
6.	Gotówkowe	704,37	Gwarancja rękojmi	17.12.2024	01.12.2026	gotówka
7.	Gotówkowe	372 711,02	Gwarancja rękojmi	08.11.2025	25.11.2027	gotówka
8.	Gotówkowe	680,16	Gwarancja rękojmi	31.10.2025	15.10.2027	gotówka
9.	Gotówkowe	17 641,43	Gwarancja rękojmi	01.12.2023	15.11.2033	gotówka
10.	Gotówkowe	126 179,60	Gwarancja rękojmi	01.12.2025	15.11.2035	gotówka
11.	Gotówkowe	9 354,15	Gwarancja rękojmi	16.08.2025	31.07.2035	gotówka
12.	Gotówkowe	86 099,96	ZNWU	16.10.2025	29.04.2026	gotówka
13.	Gotówkowe	31 466,48	Gwarancja rękojmi	06.05.2024	20.04.2034	gotówka
14.	Gotówkowe	9 963,00	Gwarancja rękojmi	13.05.2024	08.05.2034	gotówka
15.	Gotówkowe	102 494,73	Gwarancja rękojmi	22.11.2024	06.11.2034	gotówka
16.	PKO BP S.A.	1 785 081,60	Rękojmi w ramach dostaw 2024	31.10.2024	15.10.2026	hipoteka, zastaw, poręczenie
17.	Gotówkowe	183 949,36	Gwarancja rękojmi	10.10.2025	24.08.2035	gotówka
18.	Santander Bank Polska S.A.	2 640 177,90	ZNWU	09.08.2024	29.11.2027	hipoteka
19.	Gotówkowe	19 326,37	Gwarancja rękojmi	29.11.2016	04.01.2027	gotówka
20.	Gotówkowe	7 282,88	Gwarancja rękojmi	29.12.2025	12.06.2028	gotówka
21.	TU Allianz Życie Polska S.A.	71 755,56	Gwarancja rękojmi	20.03.2025	04.03.2027	weksel
22.	Gotówkowe	2 688,02	Gwarancja rękojmi	04.02.2025	19.01.2028	gotówka
23.	Gotówkowe	2 137,62	Gwarancja rękojmi	04.02.2025	19.01.2027	gotówka
24.	Gotówkowe	66 867,41	Gwarancja rękojmi	01.05.2025	15.04.2035	gotówka
25.	Gotówkowe	75 819,91	Gwarancja rękojmi	04.05.2025	18.04.2035	gotówka
26.	Santander Bank Polska S.A.	494 275,50	Gwarancja rękojmi	13.01.2025	28.12.2026	hipoteka

27.	PKO BP S.A.	1 935 912,38	Rękojmi w ramach dostaw 2025	31.07.2025	15.07.2027	hipoteka, zastaw, poręczenie
28.	PKO BP S.A.	1 188 238,30	Rękojmi w ramach dostaw 2025 opcja	31.12.2025	15.12.2027	hipoteka, zastaw, poręczenie
29.	Gotówkowe	334 372,50	Wadium	17.02.2026	11.05.2026	gotówka
30.	PKO BP S.A.	576 654,75	Rękojmi w ramach dostaw 2025 opcja	29.03.2026	15.03.2028	hipoteka, zastaw, poręczenie
31.	PKO BP S.A.	2 728 239,11	Rękojmi w ramach dostaw 2026 opcja	16.01.2026	30.10.2026	hipoteka, zastaw, poręczenie
32.	mBank S.A.	1 266 809,32	Gwarancja zabezpieczenia należytego wykonania umowy nr: MT40038KPB25	15.12.2025	30.10.2026	hipoteka, weksel
33.	mBank S.A.	23 927 229,00	Gwarancja zwrotu udzielonej zaliczki - Umowa ramowa nr: 40/111/23/Z/GX	03.07.2023	06.12.2028	hipoteka, poręczenie
34.	mBank S.A.	99 721,95	Gwarancja zabezpieczenia należytego wykonania umowy nr: MT40062KPB24	17.09.2024	25.12.2026	hipoteka, weksel
35.	mBank S.A.	11 076 064,82	Gwarancja zwrotu udzielonej zaliczki - Umowa ramowa nr: MT40034KAP25	23.09.2025	31.08.2029	hipoteka, weksel

## 18. Segmenty działalności – podział branżowy

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

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

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekane.

Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak: namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Obecnie, ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na wyposażenie dla armii, zakupy odbywają się przez cały rok. Ponadto materiały reklamowe sprzedawane są w większości w pierwszej połowie roku.

### Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.

01.01-31.03.2026	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	50 860	33 992	49 688	2 424	136 964	0	136 964
Sprzedaż między segmentami	1 602	0	8 107	8 909	18 618	-18 618	0
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>52 462</b>	<b>33 992</b>	<b>57 795</b>	<b>11 333</b>	<b>155 582</b>	<b>-18 618</b>	<b>136 964</b>
<b>KOSZTY</b>							
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>48 406</b>	<b>31 516</b>	<b>39 119</b>	<b>10 364</b>	<b>129 405</b>	<b>-18 825</b>	<b>110 580</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>4 056</b>	<b>2 476</b>	<b>18 676</b>	<b>969</b>	<b>26 177</b>	<b>208</b>	<b>26 384</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					3 630	-50	<b>3 580</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					1 348	-329	<b>1 019</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	8	8
<b>Zysk brutto</b>					<b>28 457</b>	<b>495</b>	<b>28 953</b>
Podatek dochodowy					-5 242	-63	-5 305
<b>Zysk netto</b>					<b>23 215</b>	<b>432</b>	<b>23 648</b>

## Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

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

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

Zarząd LUBAWA SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2026 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

Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
Stanisław Litwin łącznie	76 966 256	51,22%	76 966 256	51,22%	2026-05-29
Pośrednio poprzez Silver Hexarion	71 599 474	47,65%	71 599 474	47,65%	2026-05-29
Bezpośrednio	5 366 782	3,57%	5 366 782	3,57%	2026-05-29

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

Lp.	Akcjonariusz	okres bieżący		okres porównawczy	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
<b>Zarząd</b>					
1	Przemysław Zasztowt	0	0	0	0
2	Jacek Wilczewski	0	0	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
2	Łukasz Litwin	0	0	0	0
3	Andrzej Kowalski	0	0	0	0
4	Paweł Litwin	0	0	0	0
5	Mieczysław Cieniuch	0	0	0	0

## 22. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej

W sprawozdaniu finansowym za 2018 rok Emitent w pkt „Zdarzenia po dniu bilansowym” szczegółowo opisał sprawę złożenia przez Zamawiającego tj. Wojskowy Ośrodek Farmacji i Techniki Medycznej (WOFiTM) w Celestynowie, oświadczeń woli o częściowym odstąpieniu od umowy dostawy nr 187/FIN/2016 z dnia 11 lipca 2016 r. (Umowa) realizowanej we współpracy z podmiotem trzecim w ramach umowy konsorcjum. W kolejnych sprawozdaniach za rok 2019 i 2020 szczegółowo opisano poszczególne etapy postępowania.

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 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 niepowiązanym.

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

---

W pierwszym kwartale 2026 roku skonsolidowane przychody Grupy Lubawa wyniosły 137,0 mln zł, co oznacza wzrost o 27,3% (29,4 mln zł) względem analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to osiągnęły poziom 107,6 mln zł. Skonsolidowany zysk netto w omawianym okresie wyniósł 23,6 mln zł, co stanowi wzrost o 104,5% w porównaniu do 11,6 mln zł uzyskanych w I kwartale 2025 roku.

Segment materiałów reklamowych odnotował w I kwartale 2026 roku sprzedaż na zewnątrz na poziomie 50,9 mln zł, co oznacza spadek o 3,8% (2,0 mln zł) względem 52,9 mln zł rok wcześniej. Wynik segmentu wyniósł 4,1 mln zł, co oznacza spadek o 31,7% (1,9 mln zł) w stosunku do 6,0 mln zł w I kwartale 2025 roku.

Segment sprzętu specjalistycznego osiągnął przychody ze sprzedaży na zewnątrz w wysokości 34,0 mln zł, co oznacza wzrost o 49,8% (11,3 mln zł) w porównaniu z 22,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik segmentu wyniósł 2,5 mln zł, czyli o 8,9% (0,2 mln zł) więcej względem 2,3 mln zł uzyskanych w I kwartale 2025 roku.

Segment tkanin zanotował w okresie sprawozdawczym sprzedaż na zewnątrz w wysokości 49,7 mln zł, co stanowi wzrost o 70,8% (20,6 mln zł) względem 29,1 mln zł w okresie porównawczym. Wynik segmentu ukształtował się na poziomie 18,7 mln zł, co oznacza ponad sześciokrotny wzrost w stosunku do 3,0 mln zł w I kwartale poprzedniego roku (tj. o 15,7 mln zł). Istotny wzrost przychodów i rentowności w tym segmencie był efektem realizacji kontraktów, o których Emitent informował w poprzednich okresach, oraz korzystniejszej struktury sprzedaży.

Spółka dominująca, Lubawa S.A., wypracowała w pierwszym kwartale 2026 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży na poziomie 35,0 mln zł, co oznacza wzrost o 44,6% (10,8 mln zł) względem 24,2 mln zł w I kwartale 2025 roku. Jednostkowy zysk netto wyniósł 2,6 mln zł, co stanowi wzrost o 18,2 % w porównaniu do 2,2 mln zł uzyskanych rok wcześniej.

Wzrost przychodów i wyniku netto Grupy Lubawa w I kwartale 2026 roku jest efektem realizacji kontraktów, o których Emitent informował w poprzednich okresach. Na poprawę skonsolidowanego zysku netto kluczowy wpływ miały wyższe wyniki segmentów tkanin oraz sprzętu specjalistycznego, które z nadwyżką zrównoważyły niższy wynik w segmencie materiałów reklamowych.

---

## **26. Opis dokonań Grupy Kapitałowej oraz czynników, w tym o nietypowym charakterze, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału**

---

**26.1** Zarząd Lubawa S.A. 9 sierpnia 2024 roku w podpisał umowę ze Skarbem Państwa, 2 Regionalną Bazą Logistyczna z siedzibą w Warszawie na dostawę zestawów minersko-rozpoznawczych w latach 2024-2027. Wartość podpisanej umowy to 42.929.722 zł netto.

**26.2** 27 sierpnia 2025 r. przez Spółka zależna od Emitenta: „MIRANDA” Sp. z o.o. w Turku podpisała umowę z jednym z krajowych kontrahentów z Grupy PGZ. Umowa została zawarta na łączną wartość 36.920.216,07 zł brutto i obejmuje dostawę w latach 2025-2029 wielozakresowych pokryć maskujących, w ilości i terminach ustalonych w Umowie. Harmonogram realizacji, nazwa kontrahenta oraz pozostałe warunki zawartej umowy zostały zastrzeżone przez Nabywcę, ze względu na związek z dziedzinami obronności i bezpieczeństwa, wobec czego nie podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości.

**26.3** W dniu 29 października 2025r. Spółka zależna od Lubawa SA: „MIRANDA” Sp. z o.o. w Turku rozpoczęła negocjację umów z jednym z krajowych kontrahentów z Grupy PGZ. Negocjowane umowy opiewają wstępnie na łączną wartość przekraczającą 79 mln zł brutto i mają obejmować dostawy wielozakresowych pokryć maskujących, w ilościach i terminach, które zostaną ustalone w Umowach. Dostawy są wstępnie przewidywane na lata 2026-2028, okresy dostaw mogą jednak ulec zmianie w toku negocjacji. Nazwa kontrahenta, harmonogram dostaw oraz pozostałe warunki negocjowanych Umów, zostały zastrzeżone ze względu na związek z dziedzinami obronności i bezpieczeństwa, wobec czego nie podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości.

**26.4** LUBAWA S.A. w dniu 3 listopada 2025 r. podpisała z kontrahentem z siedzibą w państwie NATO w Europie Zachodniej umowę na dostawę w roku 2026 specjalistycznych systemów zabezpieczających o wartości 17,04 mln EUR netto. Warunkiem faktycznej realizacji Umowy jest wpływ zaliczki na konto Emitenta, o czym Emitent poinformuje w odrębnym raporcie bieżącym. Nazwa Kupującego, rodzaj Towaru, szczegółowy harmonogram realizacji oraz pozostałe warunki zawartej Umowy zostały zastrzeżone przez Kupującego i nie podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości ze względu na związek z dziedzinami obronności i bezpieczeństwa. Na dzień publikacji niniejszego raportu zaliczka nie została wpłacona.

## 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
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	136 964	107 620	32 288	25 717
II.	Wynik z działalności operacyjnej	26 244	12 180	6 187	2 911
III.	Wynik przed opodatkowaniem	28 953	14 450	6 825	3 453
IV.	Wynik netto	23 648	11 561	5 575	2 763
V.	Inne całkowite dochody	-53	646	-12	154
VI.	Łączne całkowite dochody	23 595	12 207	5 562	2 917
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-67 559	-65 993	-15 927	-15 770
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 885	-53 111	-2 095	-12 691
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-172	-56	-41	-13
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-76 616	-119 160	-18 062	-28 474
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,16	0,08	0,04	0,02
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,16	0,08	0,04	0,02
Lp.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
		w tys. PLN		w tys. EURO	
XV.	Aktywa trwałe	255 902	255 739	59 659	60 506
XVI.	Aktywa obrotowe	488 458	542 810	113 876	128 424
XVII.	Aktywa razem	744 360	798 549	173 535	188 930
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	25 808	26 524	6 017	6 275
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	106 414	183 483	24 809	43 410
XX.	Kapitał własny	612 138	588 542	142 709	139 244

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
  - kurs na dzień 31.03.2026 wynosił 1 EUR – 4,2894 PLN
  - kurs na dzień 31.12.2025 wynosił 1 EUR – 4,2267 PLN
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych

przez NPB dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2026 – 31.03.2026 wynosił 1 EUR – 4,2419 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2025 – 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1848 PLN

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

## 28. Inne istotne informacje

**28.1** Dnia 24 lutego 2022 r. doszło do inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Trwająca od tamtego czasu ostra faza konfliktu w Ukrainie oddziałuje na Grupę Lubawa dwutorowo. Rosnące w jej następstwie budżety obronne w Polsce i całej Europie generują strukturalny, wieloletni popyt na produkty branży defence, w tym segmentu sprzętu specjalistycznego i segmentu tkanin Grupy Lubawa. W szczególności dotyczy to systemów maskujących i wyposażenia dla służb mundurowych, co znalazło bezpośrednie odzwierciedlenie w wynikach obu tych segmentów w ostatnich okresach. Negatywnym skutkiem tego konfliktu pozostaje utrzymująca się presja energetyczna oraz utrudniony dostęp do niektórych surowców, która wpływa na koszty operacyjne wszystkich segmentów Grupy. Presję kosztową w segmentach sprzętu specjalistycznego i tkanin w pewnym stopniu łagodzi zwiększony popyt, co nie ma miejsca w odniesieniu do segmentu materiałów reklamowych, w związku z tym rosnące koszty są w tym segmencie wyraźnie odczuwalne. Można ocenić, że w perspektywie całej Grupy Lubawa korzystne aspekty sytuacji spowodowanej wojną w Ukrainie przeważają obecnie nad niekorzystnymi.

Dnia 28 lutego 2026 r. doszło z kolei do konfliktu zbrojnego w Zatoce Perskiej. Sytuacja wywołana tym konfliktem oraz napięcie wokół Cieśniny Ormuz nie wpływają do tej pory istotnie i bezpośrednio na portfel zamówień żadnego z segmentów Grupy Lubawa. Ryzykiem pośrednim pozostaje ewentualne utrzymanie się w dłuższej perspektywie wzrostu cen energii i kosztów oraz stabilności logistyki, które mogą mieć wpływ na wszystkie segmenty Grupy po stronie kosztowej, w scenariuszu przedłużającego się konfliktu. Jednocześnie dalsza eskalacja poczucia zagrożenia w Europie może wzmacniać determinację polityczną państw NATO do zwiększania wydatków obronnych, co może generować szanse z perspektywy przychodowej segmentów sprzętu specjalistycznego i tkanin. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie identyfikuje istotnego wpływu zaostrenia tego konfliktu na sytuację majątkową Grupy Lubawa.

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

Tytuł	Stan na		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	niebadane		niebadane
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	31 996	31 608	32 054
Aktywa niematerialne	8 041	7 977	10 157
Należności długoterminowe	698	692	384
Udzielone pożyczki	28	30	581
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	138 300	138 300	138 300
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 502	1 385	1 414
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	929	1 032	671
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>181 494</b>	<b>181 024</b>	<b>183 561</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	27 012	29 058	51 990
Należności z tytułu dostaw i usług	1 192	9 115	11 086
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	409	0	794
Udzielone pożyczki	1 847	1 852	3 322
Pozostałe należności	7 614	21 607	59 512
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	783	692	716
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	70 000	65 000	47 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 348	49 805	16 385
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>125 205</b>	<b>177 129</b>	<b>190 805</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>306 699</b>	<b>358 153</b>	<b>374 366</b>

Tytuł	Stan na		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	niebadane		niebadane
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	30 054	30 054	30 054
Inne skumulowane całkowite dochody	16	-153	-123
Zyski zatrzymane	247 368	244 755	199 159
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>277 438</b>	<b>274 656</b>	<b>229 090</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	64	95	188
Pozostałe zobowiązania	5 845	6 249	6 524
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	483	483	502
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 392</b>	<b>6 827</b>	<b>7 214</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	128	127	125
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 933	6 525	15 558
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	6 776	0
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0	16
Pozostałe zobowiązania	6 672	54 114	112 931
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 368	4 060	3 362
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	3 768	5 068	6 070
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 869</b>	<b>76 670</b>	<b>138 062</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>29 261</b>	<b>83 497</b>	<b>145 276</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>306 699</b>	<b>358 153</b>	<b>374 366</b>

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2026	od 01.01.2025
	do 31.03.2026	do 31.03.2025
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	34 991	24 192
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-26 713	-17 067
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 278</b>	<b>7 125</b>
Koszty sprzedaży	-1 642	-1 434
Koszty ogólnego zarządu	-4 274	-3 852
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>2 362</b>	<b>1 839</b>
Pozostałe przychody operacyjne	102	105
Pozostałe koszty operacyjne	-147	-85
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>2 317</b>	<b>1 859</b>
Przychody finansowe	956	949
Koszty finansowe	-165	-159
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>3 108</b>	<b>2 649</b>
Podatek dochodowy bieżący	-431	-339
Podatek dochodowy odroczony	-64	-147
<b>Wynik netto</b>	<b>2 613</b>	<b>2 163</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<u>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji</u>		
<u>Pozycje podlegające reklasyfikacji</u>		
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	-16
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	208	-61
Podatek dochodowy	-40	15
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>168</b>	<b>-62</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>2 781</b>	<b>2 101</b>
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

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane	
<b>Stan na 1 stycznia 2026</b>	<b>30 054</b>	<b>-153</b>	<b>47 760</b>	<b>196 995</b>	<b>274 656</b>
Inne całkowite dochody		168			168
Wynik netto bieżącego okresu			2 613		2 613
Inne zmiany		1			1
<b>Stan na 31 marca 2026 niebadane</b>	<b>30 054</b>	<b>16</b>	<b>50 373</b>	<b>196 995</b>	<b>277 438</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	<b>30 054</b>	<b>-61</b>	<b>35 018</b>	<b>161 978</b>	<b>226 989</b>
Inne całkowite dochody		-62			-62
Wynik netto bieżącego okresu			2 163		2 163
<b>Stan na 31 marca 2025 niebadane</b>	<b>30 054</b>	<b>-123</b>	<b>37 181</b>	<b>161 978</b>	<b>229 090</b>

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2026	od 01.01.2025
	do 31.03.2026	do 31.03.2025
	niebadane	niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>3 108</b>	<b>2 649</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-30 397</b>	<b>-26 715</b>
Amortyzacja	755	804
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	3	-4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-81	-181
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-1	-1
Zmiana stanu rezerw	-1 572	-785
Zmiana stanu zapasów	2 045	-20 495
Zmiana stanu należności	21 790	32 062
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-45 821	-36 594
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-7 616	-1 585
Inne korekty	101	64
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-27 289</b>	<b>-24 066</b>

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2026	od 01.01.2025
	do 31.03.2026	do 31.03.2025
	niebadane	niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 124	-889
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	15 000	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-20 000	-20 000
Udzielone pożyczki	-43	0
Wpływy ze spłaty pożyczek	33	3 873
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	0	77
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 134</b>	<b>-16 939</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-32	-31
Odsetki zapłacone	-2	-4
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-34</b>	<b>-35</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-33 457</b>	<b>-41 040</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-33 457</b>	<b>-41 040</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>49 805</b>	<b>57 425</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>16 348</b>	<b>16 385</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	566	414

## Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

### I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

#### A. Informacje ogólne

##### 1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

##### 2. Czas trwania działalności

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

##### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 29 maja 2026 r. skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

- **Przemysław Zasztowt** Członek Zarządu
- **Jacek Wilczewski** Członek Zarządu

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

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

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

#### **4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

#### **5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 29 maja 2026 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.

### **B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

#### **1. Podstawy sporządzenia**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2026 roku.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, przyjęto te same ogólne zasady, które zostały zastosowane przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, które dostępne jest pod adresem [www.lubawa.com.pl](http://www.lubawa.com.pl), z wyjątkiem zmian wynikających z przepisów przedstawionych w punkcie B not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Pozostałe informacje

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” S.A. jako Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2026 r. oraz sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.lubawa.com.pl](http://www.lubawa.com.pl) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu Spółki i skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej za I kwartał 2026 roku. Poza zdarzeniami ujętymi i opisanymi w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej w okresie trzech miesięcy 2026 r. nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

### 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 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.**

1.01.-31.03.2026	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż między segmentami	33 991	281	347	120	34 739
Sprzedaż między segmentami	0	2	21	229	252
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>33 991</b>	<b>283</b>	<b>368</b>	<b>349</b>	<b>34 991</b>
<b>KOSZTY</b>					
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>31 438</b>	<b>363</b>	<b>408</b>	<b>420</b>	<b>32 629</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>2 553</b>	<b>-80</b>	<b>-40</b>	<b>-71</b>	<b>2 362</b>
<i>Nieprzypisane przychody</i>					<b>1 058</b>
<i>Nieprzypisane koszty</i>					<b>312</b>
<b>Zysk brutto</b>					<b>3 108</b>
Podatek dochodowy					-495
<b>Zysk netto</b>					<b>2 613</b>

**Sprawozdanie z segmentów branżowych w tys. złotych, za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.**

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

### 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
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 991	24 192	8 249	5 781
II.	Wynik z działalności operacyjnej	2 317	1 859	546	444
III.	Wynik przed opodatkowaniem	3 108	2 649	733	633
IV.	Wynik netto	2 613	2 163	616	517
V.	Inne całkowite dochody	168	-62	40	-15
VI.	Łączne całkowite dochody	2 781	2 101	656	502
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27 289	-24 066	-6 433	-5 751
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 134	-16 939	-1 446	-4 048
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34	-35	-8	-8
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-33 457	-41 040	-7 887	-9 807
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,02	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 Lubawa S.A.	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
		w tys. PLN		w tys. EURO	
XV.	Aktywa trwałe	181 494	181 024	42 312	42 829
XVI.	Aktywa obrotowe	125 205	177 129	29 189	41 907
XVII.	Aktywa razem	306 699	358 153	71 502	84 736
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	6 392	6 827	1 490	1 615
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 869	76 670	5 332	18 139
XX.	Kapitał własny	277 438	274 656	64 680	64 981

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

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

- kurs na dzień 31.03.2026 wynosił 1 EUR – 4,2894 PLN
- kurs na dzień 31.12.2025 wynosił 1 EUR – 4,2267 PLN

2. poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych

przez NPB dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2026 – 31.03.2026 wynosił 1 EUR – 4,2419 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2025 – 31.03.2025 wynosił 1 EUR – 4,1848 PLN

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

### Zatwierdzenie skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 29 maja 2026 r.

#### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29.05.2026	Przemysław Zasztowt	Członek Zarządu	
29.05.2026	Jacek Wilczewski	Członek Zarządu	

#### PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29.05.2026	Anna Kasperek	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	