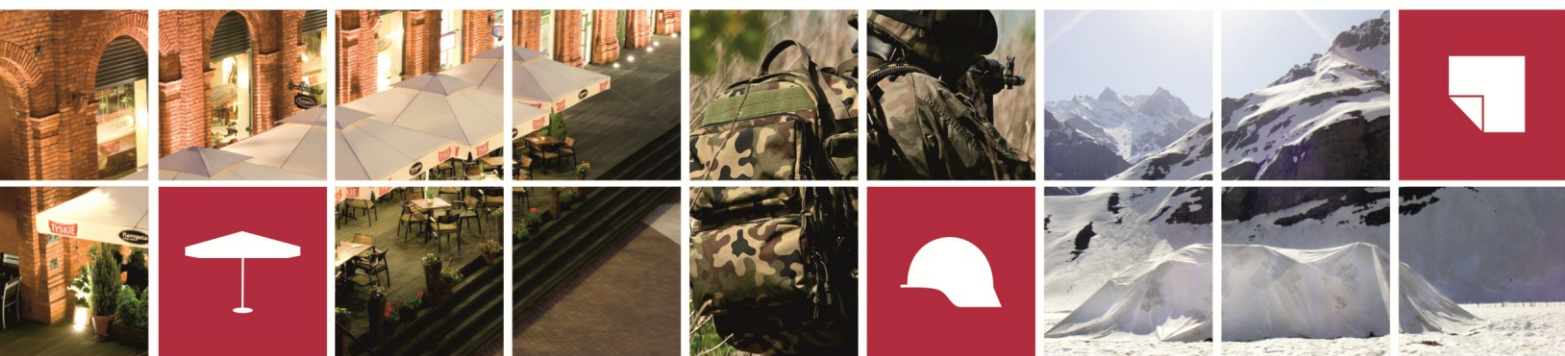




**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025**

Spis treści:

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A. .	9
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	11
II. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	17
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.	34
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.	36
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.	37
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.	38
Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	40
I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	40
II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	42

List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

bieżący rok jest dla Grupy Lubawa bardzo pracowity. Dzięki pozyskaniu w ubiegłych okresach istotnych kontraktów, o których Emitent informował, a także wielu mniejszych zamówień, które łącznie składają się na znaczne wartości Grupa wypracowała w pierwszych dziewięciu miesiącach 2025 roku rekordowe przychody w wysokości 414,6 mln zł, co stanowi wzrost aż o 15,6%, względem również rekordowych 358,5 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk netto osiągnięty w okresie sprawozdawczym, wyniósł 72,5 mln zł i był tylko o 2,6% mniejszy niż rekordowy, osiągnięty w pierwszych trzech kwartałach 2024 r.

Największe przychody w analizowanym czasie osiągnął segment Sprzętu specjalistycznego, na poziomie 174,9 mln zł, największy zaś wynik segmentu został zrealizowany przez segment Tkanin i wyniósł 42,9 mln zł. Wyniki Grupy pozostają pod presją rosnących kosztów, należy jednak zauważyć, że osiągane poziomy rentowności są nadal na bardzo wysokim poziomie.

Zwiększone względem lat ubiegłych przychody w segmentach Sprzętu specjalistycznego i Tkanin związane są z ciągle trwającym konfliktem w Ukrainie i związanymi z nim rosnącymi wydatkami na obronność. Można oczekiwać, że nawet w przypadku zakończenia bezpośredniego konfliktu, modernizacja sił zbrojnych w Polsce i w regionie będzie kontynuowana, a więc wzmożone zainteresowanie produktami z sektora defence będzie się utrzymywać.

Spółki z Grupy kontynuują realizację posiadanych kontraktów oraz wysiłki na rzecz pozyskania kolejnych zamówień, nie tylko w Polsce, ale również za granicą. Zbliżająca się końcówka roku będzie wymagającym i pracowitym okresem. Dziękujemy zespołom i kontrahentom spółek Grupy za zaangażowanie i wysiłek na rzecz realizacji tak znaczących przychodów i satysfakcjonujących wyników. Mijający czas jest kolejnym okresem, w którym Grupa Lubawa udowadnia, że jest zdolna do pokonywania trudności i osiągania wyznaczonych celów. Dzięki temu, pomimo wyzwań, możemy patrzeć w przyszłość z optymizmem.

Dziękujemy za zainteresowanie Grupą Lubawa i zapraszamy do zapoznania się z raportem za pierwsze trzy kwartały bieżącego roku.

Z poważaniem

Zarząd Lubawa S.A.

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

Tytuł	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
	niebadane		niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	186 531	187 867	176 137
Aktywa niematerialne	60 780	62 500	62 838
Należności długoterminowe	3 087	2 635	4 993
Udzielone pożyczki	527	641	0
Nieruchomości inwestycyjne	1 642	1 642	1 642
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	391	375	381
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 540	1 446	1 359
Razem Aktywa trwałe	254 498	257 106	247 350
Aktywa obrotowe			
Zapasy	113 029	113 024	114 969
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	120 783	145 554	121 988
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	486	596	217
Udzielone pożyczki	1 085	12	671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 699	162 662	97 129
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 242	912	673
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	125 000	77 000	0
Razem Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	432 324	499 760	335 647
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Razem Aktywa obrotowe	432 324	499 760	335 647
RAZEM AKTYWA	686 822	756 866	582 997

Tytuł	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
	niebadane		niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	30 054	30 054	30 054
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 238	2 962	2 532
Zyski zatrzymane	395 447	322 824	296 599
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	106 100	106 100	106 100
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	534 839	461 940	435 285
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	815	867	904
Razem kapitał własny	535 654	462 807	436 189
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 997	2 894	3 178
Pozostałe zobowiązania	9 846	10 316	10 016
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 500	1 500	1 307
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 186	14 694	16 091
Razem zobowiązania długoterminowe	28 529	29 404	30 592
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	4	11	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 117	1 136	1 177
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	92 948	237 013	91 791
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 159	10 212	11 810
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 770	9 615	7 116
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6 641	6 668	4 322
Razem zobowiązania inne niż zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	122 639	264 655	116 216
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Razem zobowiązania krótkoterminowe	122 639	264 655	116 216
Razem zobowiązania	151 168	294 059	146 808
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	686 822	756 866	582 997

Ostrów Wielkopolski, 26 listopada 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	414 556	102 511	358 463	153 474
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-264 005	-61 879	-214 341	-76 481
Wynik brutto ze sprzedaży	150 551	40 632	144 122	76 993
Koszty sprzedaży	-23 067	-7 735	-22 267	-11 216
Koszty ogólnego zarządu	-39 812	-14 956	-31 039	-10 325
Wynik netto na sprzedaży	87 672	17 941	90 816	55 452
Pozostałe przychody operacyjne	2 776	838	1 156	173
Pozostałe koszty operacyjne	-4 052	-1 191	-2 652	-564
Wynik z działalności operacyjnej	86 396	17 588	89 320	55 061
Przychody finansowe	7 405	2 059	4 553	883
Koszty finansowe	-1 784	-112	-1 739	-674
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	16	9	8	10
Wynik przed opodatkowaniem	92 033	19 544	92 142	55 280
Podatek dochodowy	-19 541	-3 944	-17 753	-10 729
Wynik z działalności kontynuowanej	72 492	15 600	74 389	44 551
Wynik netto	72 492	15 600	74 389	44 551
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 624	15 617	74 572	44 613
Wynik przypadający udziałom niekontrolującym	-132	-17	-183	-62

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane

Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji przed opodatkowaniem</i>	0	0	0	0
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji przed opodatkowaniem</i>	438	-48	-1 378	223
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	511	-39	444	169
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-109	-87	-1 723	18
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	36	78	-99	36
Suma brutto innych całkowitych dochodów	438	-48	-1 378	223
Podatek dochodowy pozycji nierekwalifikowanych	0	0	0	0
Podatek dochodowy pozycji rekwaliifikowanych	-83	9	241	-42
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	355	-39	-1 137	181
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	72 847	15 561	73 252	44 732
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	72 899	15 590	73 288	44 779
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym	-52	-29	-36	-47
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,48	0,10	0,50	0,30
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,48	0,10	0,50	0,30

Ostrów Wielkopolski, 26 listopada 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025	30 054	2 962	322 824	106 100	461 940	867	462 807
Inne całkowite dochody		275			275	80	355
Wynik bieżącego okresu			72 624		72 624	-132	72 492
Całkowity dochód za okres	0	275	72 624	0	72 899	-52	72 847
Inne zmiany		1	-1		0		0
Zmiany kapitału w okresie	0	276	72 623	0	72 899	-52	72 847
Stan na 30 września 2025 niebadane	30 054	3 238	395 447	106 100	534 839	815	535 654
Stan na 1 stycznia 2024	30 054	3 816	222 028	106 100	361 998	940	362 938
Inne całkowite dochody		-1 284			-1 284	147	-1 137
Wynik bieżącego okresu			74 572		74 572	-183	74 389
Całkowity dochód za okres	0	-1 284	74 572	0	73 288	-36	73 252
Inne zmiany			-1		-1		-1
Zmiany kapitału w okresie	0	-1 284	74 571	0	73 287	-36	73 251
Stan na 30 września 2024 niebadane	30 054	2 532	296 599	106 100	435 285	904	436 189

Ostrów Wielkopolski, 26 listopada 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 niebadane	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	92 033	92 142
Korekty zysku brutto	-107 031	-66 548
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-16	-8
Amortyzacja	13 069	10 475
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	614	287
Przychody z tytułu odsetek	-49	-2 189
Koszty z tytułu odsetek	143	796
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych	576	218
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-743	-2 334
Zmiana stanu rezerw	-1 537	-1 329
Zmiana stanu zapasów	-5	-11 398
Zmiana stanu należności	23 953	-18 118
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-142 586	-42 948
Wycena do wartości godziwej	-450	0
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne wykorzystywane w działalności	-14 998	25 594
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-16 070	-9 076
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-31 068	16 518
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	133	60
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 846	-9 548
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	126 999	827
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-175 000	0
Pożyczki udzielane stronom trzecim	0	0
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	9	0
Pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	-1 219	-33
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	311	770
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	0	58
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-60 613	-7 866

Tytuł	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
	niebadane	niebadane

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	4 965	451
Spłata kredytów i pożyczek	-4 991	-11 704
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-911	-994
Odsetki zapłacone	-140	739
Inne wpływy/wydatki finansowe	814	3 213
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-263	-8 295
Przepływy pieniężne netto razem przed różnicami kursowymi	-91 944	357
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-19	-32
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych	-91 963	325
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	162 662	96 804
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	70 699	97 129
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	1 048	837

Ostrów Wielkopolski, 26 listopada 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

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

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

Forma prawna: spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

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

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

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

Nazwa jednostki dominującej: „LUBAWA” Spółka Akcyjna

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

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

- *wykańczanie materiałów włókienniczych,*
- *produkcja konstrukcji metalowych i ich części,*
- *produkcja tkanin,*
- *sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,*
- *działalność w zakresie oprogramowania.*

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej to:

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

2. Czas trwania działalności

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 26 listopada 2025 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. jest złoty polski (PLN). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 26 listopada 2025 r.

6. Kontynuacja działalności

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

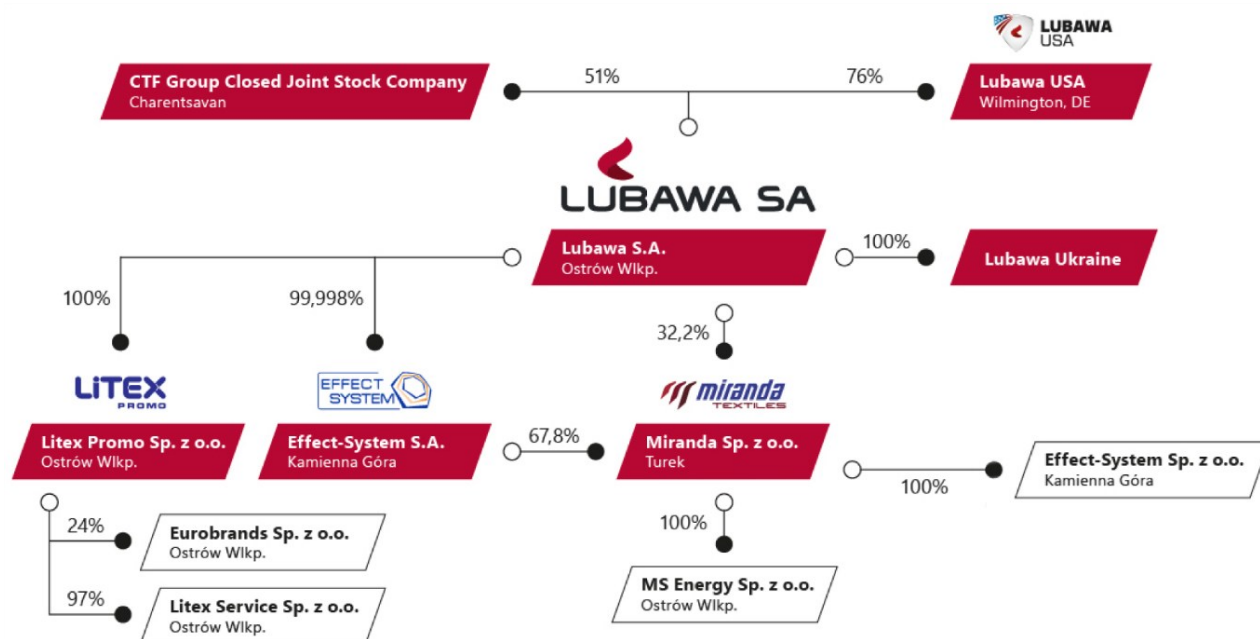
- Spółka CTF Group Closed Joint Stock Company (dawniej Lubawa Armenia) po realizacji z sukcesem kontraktu zredukowała zatrudnienie i zaprzestała działalności operacyjnej. Udziały spółki w księgach Lubawa S.A. są objęte odpisem aktualizującym.
- Spółka Lubawa USA zaprzestała działalności operacyjnej.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

7. 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.

8. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A.



Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym	Udział pośredni	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Metoda konsolidacji
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%	pełna
MS Energy Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%	pełna
Effect System S.A.	Kamieńna Góra	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
CTF Group Closed Join Stock Company	Armenia, Charentsavan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	pełna
Effect System Sp. z o.o.	Kamieńna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%	metoda praw własności
Lubawa USA	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 Spółce Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 3.323 tys. PLN.

** Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

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

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

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

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

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

- **Do zastosowania pierwszy raz po 1 stycznia 2025 roku:**
 - Zmiany do MSR 21 – Brak wymienialności.
- **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), niezatwierdzone do stosowania w UE:**
 - zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (wejście w życie 1 stycznia 2026),
 - zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych (wejście w życie 1 stycznia 2026),
 - zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7 – Coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – wydanie 11 (wejście w życie 1 stycznia 2026),
 - MSSF 18 – Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (wejście w życie 1 stycznia 2027),
 - MSSF 19 – Jednostki zależne niemające znaczenia dla interesu publicznego: ujawnienie informacji (wejście w życie 1 stycznia 2027).
- **Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2016 r., ale odrzucone lub odroczone przez UE:**
 - MSSF 14 – odroczone salda z regulowanej działalności,
 - Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 - sprzedaż lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany.

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

2. Polityka rachunkowości

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

3. Istotne osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz 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.27. 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.26. 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 częściowa realizacja kontraktów, o podpisaniu których Emitent informował we wcześniejszych raportach bieżących. Największy wpływ dotyczy umowy wieloletniej z Agencją Uzbrojenia na dostawę kamizelek kuloodpornych GRYF. Do pozostałych umów należą:

- Umowa z Agencją Uzbrojenia na dostawę w latach 2023-2026 wielozakresowych pokryć masujących „BERBERYS”.
- Umowa wieloletnia z Inspektorem 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 2RBLog na dostawę Zestawów Minersko - Rozpoznawczych na lata 2024-2027.
- Umowa z ZM „Tarnów” S.A. na dostawę w latach 2024-2028 wielozakresowych pokryć masujących „BERBERYS”.
- Umowa z WB Electronics S.A. na dostawę w latach 2024-2026 wielozakresowych pokryć masujących „BERBERYS”.
- Umowa na rzecz ministerstwa obrony europejskiej państw NATO na dostawę w 2025 roku indywidualnych strojów maskujących w postaci multispektralnych poncz antydronowych typu „Anti-Drone Poncho Woodland”.

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 - 30.09.2025

Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na następujące pozycje aktywów trwałych:

- modernizację budynków o wartości 601,8 tys. zł,
- budowlę o wartości 572,9 tys. zł,

- maszyny i urządzenia (m.in. formy, prasa transferowa, sprężarka śrubowa, maszyny szwalnicze, ploter malujący, maszyna do mycia, spektrofotometr, maszyny sprzątające, wózki widłowe, krosna) o wartości 4.604,9 tys. zł.

Istotne zmniejszenia w okresie 01.01 - 30.09.2025

W okresie objętym raportem wystąpiło zmniejszenie wartości aktywów trwałych, które dotyczyło środków trwałych grupy 7 KŚT (samochody) o wartości początkowej 188,3 tys. zł oraz środków trwałych grupy 8 KŚT (maszyna sprzątająca) o wartości początkowej 25 tys. zł.

Zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych

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

4. Istotne zmiany w aktywach i zobowiązaniach krótkoterminowych

Zmiany w stanie zapasów

Poziom zapasów w Grupie kształtuje się na poziomie zbliżonym do poziomu z końca 2024 roku. W porównaniu do 31.12.2024 r. obserwujemy wzrost stanu zapasów w segmencie specjalistycznym i segmencie tkanin oraz spadek poziomu zapasów w segmencie materiałów reklamowych. Sytuacja ta jest typowa dla trwającego cyklu produkcji w Spółkach Grupy.

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa zaktualizowała wartość zapasów rozwiązując odpisy aktualizujące na kwotę 592,7 tys. zł.

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

Zmiana w tej pozycji wynika głównie ze spadku stanu należności w segmencie specjalistycznym, jednocześnie odnotowano wzrost należności w segmencie tkanin.

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

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

5. Aktualizacja stanu zapasów

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa zaktualizowała wartość zapasów na dzień 30 września 2025 roku tworząc odpisy aktualizujące na kwotę 592,7 tys. zł.

6. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

W III kwartale 2025 nie poniesiono nakładów na jednostki stowarzyszone.

7. Wartość godziwa instrumentów finansowych

7.1 Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Rodzaj instrumentów finansowych	Stan na	
	30.09.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki	1 612	653
Należności z tytułu dostaw i usług	86 371	89 395
Pozostałe należności	34 412	56 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 699	162 662
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	125 000	77 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-34 371	-41 530
Pozostałe zobowiązania	-58 577	-195 484
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	-3 118	-4 041

7.2 Instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 września 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	2 782	0		36
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		486		-109
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2024			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 191	167		165
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		596		-1 345

Poziom 1

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

Poziom 2

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

Poziom 3

Zawiera nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań.

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

8. Inne całkowite dochody

Pozostałe całkowite dochody z tytułu	za okres					
	01.01. - 30.09.2025			01.01. - 30.09.2024		
	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu	przed opodatkowaniem	podatek	po opodatkowaniu
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań	511	-98	413	444	-84	360
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-109	21	-88	-1 723	327	-1 396
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	36	-6	30	-99	-2	-101
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	438	-83	355	-1 378	241	-1 137

9. Dane o przychodach Spółek Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży wg spółek	Za okres	
	od 1 stycznia 2025	od 1 stycznia 2024
	do 30 września 2025	do 30 września 2024
Lubawa SA	182 307	150 051
Effect - System SA	6 211	6 931
Effect - System Sp. z o.o.	7 640	8 271
Litex Promo Sp. z o.o.	110 368	110 446
Litex Service Sp. z o.o.	20 316	18 423
Miranda Sp. z o.o.	155 975	146 410
MS Energy Sp. z o.o.	12 430	6 942
Razem	495 247	447 474
wyłączenia	-80 691	-89 011
Przychody skonsolidowane	414 556	358 463

10. Transakcje spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	5	3	9	8	494
Piwnice Wysocko Sp. z o.o.	2	0	3	0	0
Limex Sp. z o.o.	8	0	36	0	0
Litex HoReCa Sp. z o.o. (dawniej ZPH Litex Stanisław Litwin) *	4 741	2 431	11 759	3 024	0
Task Service Sp. z o.o. *	3	216	5	541	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	30 158	4 248	17 502	19 339	1 073
TubeSystem Łukasz Litwin	2	70	67	439	0
Razem	34 919	6 968	29 381	23 351	1 567

*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).

11. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	2025-09-30	2024-09-30
wynik finansowy netto (w tys. zł)	72 624	74 572
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)	0,48	0,50
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,48	0,50

12. 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.

13. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W prezentowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały dywidendy.

14. Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu nie aktualizowano rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze ustalonych na 31 grudnia 2024 roku. Aktualizacja dokonywana jest raz, na koniec roku obrotowego.

2. Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszona w ciężar wyniku okresu obrotowego oraz na kapitał.

3. Aktualizacja stanu aktywów obrotowych

Spółki Grupy Kapitałowej przeprowadziły analizę i dokonały na jej podstawie odpowiednich odpisów aktualizujących wartości należności i zapasów. Na dzień 30 września 2025 roku dokonano aktualizacji stanu zapasów o kwotę 592,7 tys. PLN oraz wartości należności o kwotę 112 tys. PLN.

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

15.1 Zarząd Lubawa S.A. w Ostrowie Wielkopolskim informuje, iż w dniu 30 października 2025 r. powziął informację o rozpoczęciu, w dniu 29.10.2025 r., przez Spółkę zależną od Emitenta: „MIRANDA” Sp. z o.o. w Turku [MIRANDA] negocjacji umów [Umowy] 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.

15.2 Zarząd LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim informuje, że w dniu 03 listopada 2025 r. podpisał z kontrahentem z siedzibą w państwie NATO w Europie Zachodniej [Kupujący] umowę [Umowa] na dostawę w roku 2026 specjalistycznych systemów zabezpieczających [Towar] 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.

16. 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 2025 roku nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

17. Informacja o zawartych umowach kredytowych i umowach leasingu od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie 01.01-30.09.2025 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła nowych umów kredytowych. Obowiązywały dotychczasowe umowy przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024, z uwzględnieniem niżej opisanych aneksów:

- dnia 21 stycznia 2025 r. w ING Bank Śląski S.A. podpisano aneks nr 17 do Umowy Wieloproduktowej nr 893/2013/00000547/00 z dnia 29 października 2013 r., który zmienia okres udostępnienia tego kredytu do 20 stycznia 2027 r. Aneks ten zmienia jednocześnie kwotę limitu kredytowego do 10 mln złotych,

- dnia 18 czerwca 2025 r. w BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna podpisano aneks nr 20 do Umowy o Limit Wierzytelności CRD/L/42060/14 z dnia 10 października 2014 roku, który zmienia datę wykorzystania limitu na 02 lipca 2027 roku oraz dnia 25 czerwca 2025 roku aneks nr 21, który poprawiał błędy literówek w aneksie nr 20,

- dnia 17 czerwca 2025 r. w BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna podpisano aneks nr 14 do Umowy o Limit Wierzytelności CRD/L/47866/16 z dnia 09 września 2016 roku, który zmienia datę wykorzystania limitu na 02 lipca 2027 roku,

- dnia 30 lipca 2025 r. w PKO Bank Polski S.A. podpisano aneks nr 7 do Umowy Ramowej Gwarancji Bankowych z dnia 05 maja 2023 roku, który zmienia datę wykorzystania limitu na 05 maja 2026 roku oraz dnia 10 września 2025 roku aneks nr 8 doprecyzowujący zobowiązania Zleceniodawcy,

- dnia 10 września 2025 r. w PKO Bank Polski S.A. podpisano aneks nr 20 do umowy nr 68 1020 1752 0000 0802 0133 8789 z dnia 14 października 2009 roku zmieniający stawki prowizji przy gwarancjach i akredytywach,

- dnia 30 września 2025 r. w Santander Bank Polska Spółka Akcyjna podpisano aneks nr 5 do Umowy o Multilinię nr K01408/23 z dnia 27 września 2023 roku, który zmienia datę wykorzystania limitu na 30 września 2026 roku.

W okresie 01.01-30.09.2025 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła żadnych nowych umów leasingowych.

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

W okresie 01.01-30.09.2025 r. Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji, natomiast w wyniku zmian gwarancji otrzymanych (wygaśnięcie aktywnych sprzed 31.12.2024 r. oraz otrzymane nowe) ich stan na 30.09.2025 r. przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Nazwa banku/organizacji	Stan na dzień: 2025-09-30	Rodzaj poręczenia/gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
1.	TU Allianz Życie Polska S.A.	43 224,32	Gwarancja rękojmi	2032-11-15	weksel
2.	TU Allianz Życie Polska S.A.	43 932,90	Gwarancja rękojmi	2026-11-02	weksel
3.	TU Allianz Życie Polska S.A.	42 435,00	Gwarancja rękojmi	2026-02-02	weksel
4.	TU Allianz Życie Polska S.A.	157 746,66	Gwarancja rękojmi	2028-11-16	weksel
5.	TU Allianz Życie Polska S.A.	34 275,49	Gwarancja rękojmi	2027-02-18	weksel
6.	TU Allianz Życie Polska S.A.	7 060,53	Gwarancja rękojmi	2025-10-15	weksel
7.	TU Allianz Życie Polska S.A.	20 173,12	Gwarancja rękojmi	2028-11-30	weksel
8.	TU Allianz Życie Polska S.A.	74 879,72	Gwarancja rękojmi	2034-11-15	weksel
9.	Gotówkowe	704,37	Gwarancja rękojmi	2026-12-01	gotówka
10.	Gotówkowe	2 301,95	Gwarancja rękojmi	2025-11-15	gotówka
11.	Gotówkowe	17 641,43	Gwarancja rękojmi	2033-11-15	gotówka
12.	Gotówkowe	2 301,45	Gwarancja rękojmi	2034-01-18	gotówka
13.	Gotówkowe	10 410,00	Gwarancja rękojmi	2033-12-23	gotówka
14.	Gotówkowe	1 242 370,06	ZNWU	2025-03-31	gotówka
15.	Gotówkowe	31 466,48	Gwarancja rękojmi	2034-04-20	gotówka
16.	Gotówkowe	9 963,00	Gwarancja rękojmi	2034-05-08	gotówka
17.	Gotówkowe	102 494,73	Gwarancja rękojmi	2034-11-06	gotówka
18.	PKO BP S.A.	1 935 912,38	Rękojmi w ramach dostaw 2025	2027-07-15	gotówka
19.	PKO BP S.A.	1 785 081,60	Rękojmi w ramach dostaw 2024	2026-10-15	gotówka
20.	PKO BP S.A.	3 960 794,34	ZNWU w ramach opcji 2025	2025-12-30	gotówka
21.	PKO BP S.A.	1 922 182,50	ZNWU w ramach opcji 2026	2026-03-28	gotówka
22.	PKO BP S.A.	11 040 847,84	Zaliczki	2026-01-15	gotówka
23.	PKO BP S.A.	1 710 703,20	Rękojmia do umowy z 2023 (w ramach LKW)	2025-12-26	hipoteka
24.	Santander Bank Polska S.A.	2 640 177,90	ZNWU	2027-11-29	hipoteka
25.	Gotówkowe	5 968,88	Gwarancja rękojmi	2026-01-02	gotówka
26.	Gotówkowe	19 326,37	Gwarancja rękojmi	2027-01-04	gotówka
27.	Gotówkowe	7 495,14	Gwarancja rękojmi	2025-12-05	gotówka
28.	Gotówkowe	14 997,47	Gwarancja rękojmi	2025-12-30	gotówka
29.	TU Allianz Życie Polska S.A.	71 755,56	Gwarancja rękojmi	2027-03-04	weksel
30.	Gotówkowe	2 688,02	Gwarancja rękojmi	2028-01-19	gotówka
31.	Gotówkowe	2 137,62	Gwarancja rękojmi	2027-01-19	gotówka
32.	Gotówkowe	66 867,41	Gwarancja rękojmi	2035-04-15	gotówka
33.	Gotówkowe	75 819,91	Gwarancja rękojmi	2035-04-18	gotówka
34.	Gotówkowe	2 267,21	ZNWU	2025-10-30	gotówka
35.	Gotówkowe	13 883,62	ZNWU	2025-12-13	gotówka
36.	Gotówkowe	9 354,15	Gwarancja rękojmi	2035-07-31	gotówka
37.	Gotówkowe	613 164,53	ZNWU	2025-10-09	gotówka
38.	Gotówkowe	9 000,00	wadium	2025-12-28	gotówka
39.	Gotówkowe	10 000,00	wadium	2025-11-29	gotówka
40.	Santander Bank Polska S.A.	494 275,50	Gwarancja rękojmi	2026-12-28	hipoteka
41.	Gotówkowe	420 598,65	Gwarancja rękojmi	2025-11-30	gotówka
42.	mBank S.A.	1 020 942,10	Gwarancja zabezpieczenia na należytego wykonania umowy nr: MT40078KPB24	2025-10-31	hipoteka, weksel
43.	mBank S.A.	36 697 218,05	Gwarancja zwrotu udzielonej zaliczki - Umowa ramowa nr: 40/111/23/Z/GX	2028-12-06	hipoteka, poręczenie

44.	mBank S.A.	99 721,95	Gwarancja zabezpieczenia należytego wykonania umowy nr: MT40062KPB24	2026-12-25	hipoteka, weksel
45.	mBank S.A.	11 076 064,82	Gwarancja zwrotu udzielonej zaliczki - Umowa ramowa nr: MT40034KAP25	2029-08-31	hipoteka, weksel

19. Segmenty działalności – podział branżowy

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

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

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.

01.01-30.09.2025	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	109 686	174 882	119 818	10 170	414 556	0	414 556
Sprzedaż między segmentami	9 405	1 912	35 587	33 787	80 691	-80 691	0
Przychody segmentów ogółem	119 091	176 794	155 405	43 957	495 247	-80 691	414 556
KOSZTY							
Koszty segmentów ogółem	107 798	146 083	112 502	39 711	406 094	-79 210	326 884
WYNIK							
Wynik segmentu	11 293	30 711	42 903	4 246	89 153	-1 481	87 672
Nieprzypisane przychody					11 198	-1 017	10 181
Nieprzypisane koszty					6 443	-607	5 836
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	16	16
Zysk brutto					93 908	-1 875	92 033
Podatek dochodowy					-19 760	219	-19 541
Zysk netto					74 148	-1 656	72 492

Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r.

01.01-30.09.2024	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	112 414	143 196	92 590	10 263	358 463		358 463
Sprzedaż między segmentami	8 673	52	53 356	26 930	89 011	-89 011	
Przychody segmentów ogółem	121 087	143 248	145 946	37 193	447 474	-89 011	358 463
KOSZTY							
Koszty segmentów ogółem	106 240	114 485	100 806	33 663	355 194	-87 547	267 647
WYNIK							
Wynik segmentu	14 847	28 763	45 140	3 530	92 280	-1 464	90 816
Nieprzypisane przychody					7 640	-1 931	5 709
Nieprzypisane koszty					6 300	-1 909	4 391
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	8	8
Zysk brutto					93 620	-1 478	92 142
Podatek dochodowy					-17 950	197	-17 753
Zysk netto					75 670	-1 281	74 389

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

Zarząd LUBAWA SA nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

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

Lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	71 599 474	47,65%	71 599 474	47,65%	2025-11-26
2	Stanisław Litwin	5 366 782	3,57%	5 366 782	3,57%	2025-11-26
3	Pozostali akcjonariusze	73 303 744	48,78%	73 303 744	48,78%	2025-11-26
Razem		150 270 000		150 270 000		

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

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

23. 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.

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

25. 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.

26. 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 pierwszych trzech kwartałach 2025 r. Grupa Lubawa osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 414,6 mln zł, wobec 358,5 mln zł przychodów analogicznego okresu roku ubiegłego, co stanowi wzrost o 56,1 mln zł (tj. 15,6%). Skonsolidowany zysk netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 72,5 mln zł, wobec 74,4 mln zł za I-III kw. 2024 r. co oznacza zmniejszenie o 1,9 mln zł (tj. 2,6%).

Segment materiałów reklamowych, za który odpowiedzialna jest za głównie spółka zależna Litex Promo, osiągnął w I-III kw. 2025 r. przychody ze sprzedaży poza Grupę na poziomie 109,7 mln zł, co oznacza zmniejszenie o 2,7 mln zł (2,4%) wobec okresu porównawczego (112,4 mln zł). Wynik osiągnięty w tym segmencie wyniósł 11,3 mln zł czyli był o 3,6 mln zł mniejszy niż w okresie porównawczym (o 23,9%).

Segment tkanin, w którym działa spółka zależna Miranda, w okresie sprawozdawczym odnotował przychody ze sprzedaży poza Grupę w wysokości 119,8 mln zł, co oznacza wzrost o 27,2 mln zł (29,4%) wobec 92,6 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie ub.r. Segment odnotował wynik w wysokości 42,9 mln zł wobec 45,1 mln zł zysku w I-III kw. 2024 r., co oznacza zmniejszenie o 2,2 mln zł (tj. 5,0%).

Segment sprzętu specjalistycznego w analizowanym okresie po raz kolejny był największym pod względem przychodów segmentem Grupy. Przychody ze sprzedaży poza Grupę wyniosły 174,9 mln zł, co oznacza wzrost o 31,7 mln zł (tj. 22,1%). Segment osiągnął 30,7 mln zł wyniku co oznacza poprawę o 1,9 mln zł (6,8%) w porównaniu z 28,8 mln zł odnotowanymi w okresie porównawczym. Jednocześnie działająca głównie w segmencie sprzętu specjalistycznego Lubawa S.A. osiągnęła sprzedaż wynoszącą

182,3 mln zł (wobec 150,1 przed rokiem, co oznacza wzrost o 32,3 mln zł tj. 21,5%) oraz zysk netto na poziomie 25,7 mln zł (wobec 21,4 mln zł zysku netto w I-III kw. ubiegłego roku).

W okresie sprawozdawczym spółka dominująca Lubawa S.A. osiągnęła rekordowe przychody i wynik netto, utrzymując wysoką rentowność osiąganą na sprzedaży. Wzrosty przychodów jednostkowych, a także w segmentach Sprzętu specjalistycznego i Tkanin zostały osiągnięte dzięki realizacji istotnych kontraktów, o których podpisaniu Spółka informowała w poprzednich okresach, a także zwiększeniu zamówień na produkty ze strony służb mundurowych. Wzrost ten związany jest ze zwiększonymi wydatkami na obronność, realizowanymi w związku z trudną sytuacją geopolityczną. Na skutek rosnącej presji kosztowej zarówno segmenty jak i wyniki skonsolidowane odnotowały zmniejszenie rentowności, należy jednak podkreślić, że pozostaje ona nadal na bardzo wysokim poziomie.

27. 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

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

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

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

27.4 Zarząd Lubawa S.A. w Ostrowie Wielkopolskim [Emitent] informuje o podpisaniu w dniu 27 sierpnia 2025 r. przez Spółkę zależną od Emitenta: „MIRANDA” Sp. z o.o. w Turku [MIRANDA] umowy [Umowa] z jednym z krajowych kontrahentów z Grupy PGZ. Umowa została zawarta na łączną

wartość 36.920.216,07 zł brutto i obejmuje dostawę w latach 2025-2029 wielozakresowych pokryw 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.

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

Lp.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2025-09-30	2024-09-30	2025-09-30	2024-09-30
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	414 556	358 463	97 853	83 321
II.	Wynik z działalności operacyjnej	86 396	89 320	20 393	20 761
III.	Wynik przed opodatkowaniem	92 033	92 142	21 724	21 417
IV.	Wynik netto	72 492	74 389	17 111	17 291
V.	Inne całkowite dochody	355	-1 137	84	-264
VI.	Łączne całkowite dochody	72 847	73 252	17 195	17 027
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-31 068	16 518	-7 333	3 839
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-60 613	-7 866	-14 307	-1 828
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-263	-8 295	-62	-1 928
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-91 944	357	-21 703	83
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.)	0,48	0,50	0,11	0,12
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.)	0,48	0,50	0,11	0,12

Lp.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2025-09-30	2024-12-31	2025-09-30	2024-12-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
XV.	Aktywa trwałe	254 498	257 106	59 613	60 170
XVI.	Aktywa obrotowe	432 324	499 760	101 266	116 958
XVII.	Aktywa razem	686 822	756 866	160 878	177 128
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	28 529	29 404	6 683	6 881
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	122 639	264 655	28 726	61 937
XX.	Kapitał własny	535 654	462 807	125 469	108 310

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - kurs na dzień 30.09.2025 wynosił 1 EUR – 4,2692 PLN
 - kurs na dzień 30.12.2024 wynosił 1 EUR – 4,2730 PLN
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych

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

- kurs średni w okresie 01.01.2025 – 30.09.2025 wynosił 1 EUR – 4,2365 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024 wynosił 1 EUR – 4,3022 PLN

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

29. Inne istotne informacje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Strony poddały się mediacji przed mediatorem stałym przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Efektem tych mediacji jest zawarcie w dniu 13.03.2025 r. pomiędzy Zamawiającym, a Konsorcjum ugody, która następnie została uprawomocniona na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie. Zgodnie z Ugodą Umowa pozostaje w mocy.

W wyniku Ugody anulowano pierwotną notę obciążeniową i ustalono, że z tytułu niewykonania Umowy w terminie, Konsorcjum zapłaci kwotę w wysokości 1,27 mln zł. Zamawiający zrzekł się tym samym około 1,87 mln zł pozostałej kwoty oraz całości odsetek, co było korzystne dla Emitenta. W związku z kolejnymi opóźnieniami, na podstawie zawartej ugody została naliczona kara w wysokości 2,00 mln zł. Tym samym łączna kara wyniosła 3,27 mln zł i osiągnęła maksymalny pułap przewidziany w ugodzie, a więc nie ulegnie już dalszemu zwiększeniu.

Na dzień dzisiejszy umowa została w pełni zrealizowana.

29.4 Zarząd LUBAWA S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim informuje, iż w dniu 27 października 2025 r., powziął informację o zarejestrowaniu w tym dniu przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Emitenta. Zmiany zostały wprowadzone na mocy Uchwał nr 17/2025 oraz 18/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2025 r. w sprawie zmiany treści Statutu Lubawa Spółka Akcyjna. Tekst jednolity Statutu ustalony uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 18 czerwca 2025 r. w sprawie ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, stanowi załącznik do raportu bieżącego numer: 16/2025.

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

Tytuł	Stan na		
	2025-09-30	2024-12-31	2024-09-30
	niebadane		niebadane
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	31 807	31 731	31 252
Aktywa niematerialne	8 324	10 113	9 993
Należności długoterminowe	663	235	249
Udzielone pożyczki	527	641	22
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	138 300	138 300	139 953
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 540	1 445	1 359
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	563	804	193
Razem Aktywa trwałe	181 724	183 269	183 021
Aktywa obrotowe			
Zapasy	34 476	31 495	43 099
Należności z tytułu dostaw i usług	23 827	41 241	23 879
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	2	0	0
Udzielone pożyczki	1 384	7 091	0
Pozostałe należności	17 177	61 580	4 278
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	813	746	673
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	25 000	27 000	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 411	57 425	5 999
Razem Aktywa obrotowe	132 090	226 578	77 928
RAZEM AKTYWA	313 814	409 847	260 949

Tytuł	Stan na		
	2025-09-30	2024-12-31	2024-09-30
	niebadane		niebadane
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	30 054	30 054	30 054
Inne skumulowane całkowite dochody	72	-61	-198
Zyski zatrzymane	222 720	196 996	183 387
Razem kapitał własny	252 846	226 989	213 243
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	130	225	258
Pozostałe zobowiązania	6 336	6 608	6 188
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	502	502	472
Razem zobowiązania długoterminowe	6 968	7 335	6 918
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu	127	126	7 135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 261	10 088	9 004
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 939	452	2 302
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	0	11
Pozostałe zobowiązania	19 204	154 952	15 665
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 668	3 256	2 349
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	4 801	6 649	4 322
Razem zobowiązania krótkoterminowe	54 000	175 523	40 788
Razem zobowiązania	60 968	182 858	47 706
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	313 814	409 847	260 949

Ostrów Wielkopolski, 26 listopada 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Za okres			
	od 01.01.2025	od 01.07.2025	od 01.01.2024	od 01.07.2024
	do 30.09.2025	do 30.09.2025	do 30.09.2024	do 30.09.2024
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	182 307	32 167	150 051	98 811
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-130 676	-27 622	-105 714	-71 404
Wynik brutto ze sprzedaży	51 631	4 545	44 337	27 407
Koszty sprzedaży	-7 344	-2 681	-5 607	-2 579
Koszty ogólnego zarządu	-13 765	-5 442	-10 265	-3 268
Wynik netto na sprzedaży	30 522	-3 578	28 465	21 560
Pozostałe przychody operacyjne	1 188	257	368	135
Pozostałe koszty operacyjne	-1 120	-896	-1 178	-103
Wynik z działalności operacyjnej	30 590	-4 217	27 655	21 592
Przychody finansowe	2 329	566	382	151
Koszty finansowe	-572	-190	-1 555	-478
Wynik przed opodatkowaniem	32 347	-3 841	26 482	21 265
Podatek dochodowy bieżący	-6 413	488	-5 154	-3 981
Podatek dochodowy odroczony	-210	150	81	-82
Wynik netto	25 724	-3 203	21 409	17 202
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje niepodlegające reklasyfikacji</i>				
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>				
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych	2	2	27	-15
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	161	98	-315	35
Podatek dochodowy	-31	-19	55	-3
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	132	81	-233	17
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	25 856	-3 122	21 176	17 219
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,17	-0,02	0,14	0,11
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	0,17	-0,02	0,14	0,11

Ostrów Wielkopolski, 26 listopada 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2025	30 054	-61	35 018	161 978	226 989
Inne całkowite dochody		132			132
Wynik netto bieżącego okresu			25 724		25 724
Podział wyniku			-35 018	35 018	0
Inne zmiany		1			1
Stan na 30 września 2025 niebadane	30 054	72	25 724	196 996	252 846
Stan na 1 stycznia 2024	30 054	35	16 932	145 046	192 067
Inne całkowite dochody		-233			-233
Wynik netto bieżącego okresu			21 409		21 409
Podział wyniku			-16 932	16 932	0
Inne zmiany					0
Stan na 30 września 2024 niebadane	30 054	-198	21 409	161 978	213 243

Ostrów Wielkopolski, 26 listopada 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 30.09.2025	do 30.09.2024
	niebadane	niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	32 347	26 482
Korekty zysku brutto	-65 766	-44 588
Amortyzacja	3 792	1 954
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-4	-84
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-283	766
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	570	234
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	1	0
Zmiana stanu rezerw	-2 511	-644
Zmiana stanu zapasów	-2 980	-11 690
Zmiana stanu należności	61 443	18 950
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-123 095	-48 407
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-2 925	-5 882
Inne korekty	226	215
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33 419	-18 106
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	22
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 404	-1 780
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	46 999	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-45 000	0
Udzielone pożyczki	-45	-26 021
Wpływy ze spłaty pożyczek	5 949	26 000
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	77	78
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 584	-1 701

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 30.09.2025	do 30.09.2024
	niebadane	niebadane

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	17 309	76 504
Spłata kredytów i pożyczek	-17 290	-79 869
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-95	-88
Odsetki zapłacone	-103	-909
Inne wpływy finansowe	0	879
Inne wydatki finansowe	0	-195
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-179	-3 678
Przepływy pieniężne netto razem	-28 014	-23 485
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	-37
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-28 014	-23 522
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	57 425	29 521
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	29 411	5 999
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	658	558

Ostrów Wielkopolski, 26 listopada 2025 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Dorota Musiała
Główna Księgowa Grupy Kapitałowej

Członek Zarządu

Przemysław Zasztowt

Członek Zarządu

Jacek Wilczewski

Dane objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

I. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

2. Czas trwania działalności

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 26 listopada 2025 r. skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

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

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

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

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 26 listopada 2025 r.

6. Kontynuacja działalności

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

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 30 września 2025 roku.

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

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

1. **Pozostałe informacje**

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” S.A. jako Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2025 r. oraz sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.lubawa.com.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu Spółki i skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej za I-III kwartały 2025 roku. Poza zdarzeniami ujętymi i opisanymi w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2025 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 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.

1.01.-30.09.2025	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
Sprzedaż na zewnątrz					
Sprzedaż między segmentami	174 882	1 109	1 006	2 753	179 750
Sprzedaż między segmentami	1 912	3	19	623	2 557
Przychody segmentów ogółem	176 794	1 112	1 025	3 376	182 307
KOSZTY					
Koszty segmentów ogółem	146 067	1 325	1 088	3 305	151 785
WYNIK					
Wynik segmentu	30 727	-213	-63	71	30 522
Nieprzypisane przychody					3 517
Nieprzypisane koszty					1 692
Zysk brutto					32 347
Podatek dochodowy					-6 623
Zysk netto					25 724

Sprawozdanie z segmentów branżowych w tys. złotych, za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r.

1.01.-30.09.2024	Sprzęt specjalistyczny	Usługi przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	143 196	3 029	1 651	1 484	149 360
Sprzedaż między segmentami	52	31	25	583	691
Przychody segmentów ogółem	143 248	3 060	1 676	2 067	150 051
KOSZTY					
Koszty segmentów ogółem	114 461	3 611	1 643	1 871	121 586
WYNIK					
Wynik segmentu	28 787	-551	33	196	28 465
Nieprzypisane przychody					750
Nieprzypisane koszty					2 733
Zysk brutto					26 482
Podatek dochodowy					-5 073
Zysk netto					21 409

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

Lp.	Wybrane dane finansowe Lubawa S.A.	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2025-09-30	2024-09-30	2025-09-30	2024-09-30
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	182 307	150 051	43 032	34 878
II.	Wynik z działalności operacyjnej	30 590	27 655	7 221	6 428
III.	Wynik przed opodatkowaniem	32 347	26 482	7 635	6 155
IV.	Wynik netto	25 724	21 409	6 072	4 976
V.	Inne całkowite dochody	132	-233	31	-54
VI.	Łączne całkowite dochody	25 856	21 176	6 103	4 922
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33 419	-18 106	-7 888	-4 209
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 584	-1 701	1 318	-395
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-179	-3 678	-42	-855
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-28 014	-23 485	-6 613	-5 459
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.)	0,17	0,14	0,04	0,03
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.)	0,17	0,14	0,04	0,03

Lp.	Wybrane dane finansowe Lubawa S.A.	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2025-09-30	2024-12-31	2025-09-30	2024-12-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
XV.	Aktywa trwałe	181 724	183 269	42 566	42 890
XVI.	Aktywa obrotowe	132 090	226 578	30 940	53 026
XVII.	Aktywa razem	313 814	409 847	73 507	95 916
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	6 968	7 335	1 632	1 717
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	54 000	175 523	12 649	41 077
XX.	Kapitał własny	252 846	226 989	59 226	53 122

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

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

- kurs na dzień 30.09.2025 wynosił 1 EUR – 4,2692 PLN
- kurs na dzień 30.12.2024 wynosił 1 EUR – 4,2730 PLN

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

- kurs średni w okresie 01.01.2025 – 30.09.2025 wynosił 1 EUR – 4,2365 PLN
- kurs średni w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024 wynosił 1 EUR – 4,3022 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 2025 r. do 30 września 2025 r.

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 26 listopada 2025 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.11.2025	Przemysław Zasztowt	Członek Zarządu	
26.11.2025	Jacek Wilczewski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.11.2025	Dorota Musiała	Główna Księgowa Grupy Kapitałowej	