



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018



Spis treści:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.....	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.....	7
Informacje dodatkowe	9
– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	9
– Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	24

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.**

Tytuł	Nota	Stan na	
		2018-12-31	2017-12-31
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	27 749	17 996
Aktywa niematerialne	2	2 966	2 872
Należności długoterminowe		48	0
Udzielone pożyczki		0	3 885
Nieruchomości inwestycyjne	5	4 817	4 817
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	3	141 771	141 771
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3	831	831
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4	1 434	1 524
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	375	775
Razem Aktywa trwałe		179 991	174 471
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	12 329	15 427
Należności z tytułu dostaw i usług	7	8 784	2 783
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	0	563
Udzielone pożyczki		4 231	32
Pozostałe należności	7	1 684	4 607
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4	1 046	1 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	5 160	482
Razem Aktywa obrotowe		33 234	24 960
RAZEM AKTYWA		213 225	199 431



Tytuł	Nota	Stan na	
		2018-12-31	2017-12-31
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	9	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	10	269	419
Zyski zatrzymane		148 447	147 026
Razem kapitał własny		170 570	169 299
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	12 223	3 074
Pozostałe zobowiązania	12	3 218	2 363
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	280	233
Razem zobowiązania długoterminowe		15 721	5 670
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	3 001	6 820
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	14 836	9 507
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	256	0
Pozostałe zobowiązania	12	7 383	6 483
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	1 119	1 234
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	14	339	418
Razem zobowiązania krótkoterminowe		26 934	24 462
Razem zobowiązania		42 655	30 132
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		213 225	199 431

Ostrów Wielkopolski, 25 kwietnia 2019 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z Polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część Jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	16	52 763	44 351
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	-43 805	-36 153
Wynik brutto ze sprzedaży		8 958	8 198
Koszty sprzedaży	17	-4 161	-5 951
Koszty ogólnego zarządu	17	-4 188	-4 223
Wynik netto na sprzedaży		609	-1 976
Pozostałe przychody operacyjne	18	2 663	2 462
Pozostałe koszty operacyjne	19	-1 037	-4 098
Wynik z działalności operacyjnej		2 235	-3 612
Przychody finansowe	20	628	1 052
Koszty finansowe	21	-716	-1 305
Wynik przed opodatkowaniem		2 147	-3 865
Podatek dochodowy bieżący	22	-290	-31
Podatek dochodowy odroczony	22	-436	866
Wynik netto		1 421	-3 030
Inne całkowite dochody			
<i><u>Pozycje podlegające reklasyfikacji</u></i>			
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-185	-703
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego roku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych		0	-557
Podatek dochodowy pozycji reklasyfikowanych		35	239
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		-150	-1 021
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		1 271	-4 051
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,01	-0,03
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,01	-0,02

Ostrów Wielkopolski, 25 kwietnia 2019 roku

 Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
 finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z Polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część Jednostkowego sprawozdania finansowego

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.**

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2018	21 854	418	-7 176	154 202	169 298
Inne całkowite dochody		-150			-150
Wynik netto bieżącego okresu			1 421		1 421
Podział wyniku			3 030	-3 030	0
Inne zmiany		1			1
Stan na 31 grudnia 2018	21 854	269	-2 725	151 172	170 570
Stan na 1 stycznia 2017	21 854	1 439	-645	150 701	173 349
Inne całkowite dochody	0	-1 021	0	0	-1 021
Wynik netto bieżącego okresu	0	0	-3 030	0	-3 030
Podział wyniku	0	0	-3 501	3 501	0
Stan na 31 grudnia 2017	21 854	418	-7 176	154 202	169 298

Ostrów Wielkopolski, 25 kwietnia 2019 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z Polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część Jednostkowego sprawozdania finansowego

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.**

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	2 147	-3 865
Korekty zysku brutto	9 069	-1 497
Amortyzacja	1 948	1 782
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-348	424
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	269	111
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-390	4
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	0	-530
Zmiana stanu rezerw	-79	262
Zmiana stanu zapasów	3 098	-942
Zmiana stanu należności	-2 732	-1 707
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 816	462
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	563	-1 176
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	-187
Inne korekty	-76	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 216	-5 362
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	181	0
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-12 876	-5 129
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	1 551
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	-8
Udzielone pożyczki	-1 053	-1 032
Wpływy ze spłaty pożyczek	1 182	6 000
Dywidendy otrzymane	144	335
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 390	1 717



Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	41 954	1 057
Splata kredytów i pożyczek	-36 606	-1 387
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-18	-61
Odsetki zapłacone	-580	-477
Inne wpływy finansowe	1 361	4 930
Inne wydatki finansowe	-259	-767
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 852	3 295
Przepływy pieniężne netto razem	4 678	-350
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 678	-350
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	482	832
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	5 160	482
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 25 kwietnia 2019 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z Polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część Jednostkowego sprawozdania finansowego



Informacje dodatkowe

– 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 wg PKD 13.92.Z. Spółka specjalizuje się w produkcji konfekcji technicznej i wyrobów gumowych.

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

- Sprzęt specjalistyczny i ochronny BHP,
- Usługi przerobu,
- Tkaniny,
- Pozostałe.

2. Czas trwania działalności

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. skład Zarządu przedstawiały się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu.

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

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



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

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 25 kwietnia 2019 r.

6. Kontynuacja działalności

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

2. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe spółki

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym.

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące w 2018 roku obejmują:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.
data obowiązywania ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (dalej: RMSR): 1 stycznia 2018 r.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2018 r.
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2018 r.
- Zmiana do MSSF 12 „Płatności oparte na akcjach – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2018 r.
- Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2018 r.
- Roczny program poprawek 2014-2016:
 - Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – usunięcie krótkoterminowych zwolnień
 - Zmiana do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – wycena jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć do wartości godziwej*data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.*
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2018 r.
- KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2018 r.
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne – reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2018 r.

Nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które jeszcze nie obowiązują w 2018 roku obejmują:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
data wejścia w życie: nie przyjęty przez Unię Europejską (dalej również: UE)
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów
data wejścia w życie: nie przyjęty przez UE
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2016 r.



- MSSF 16 „Leasing”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2019 r.
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2019 r.
- Roczny program poprawek 2015-2017:
 - Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli
 - Zmiany do MSSF 11 „wspólne ustalenia umowne” – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli
 - Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłat dywidendy
 - Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowanego składnika aktywów*data wejścia w życie: nie przyjęty przez UE*
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2019 r.
- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2019 r.
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2019 r.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe – prawo do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem”
data wejścia w życie: 1 stycznia 2019 r.
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2019 r.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – wycen inwestycji długoterminowych
data wejścia w życie: nie przyjęty przez UE
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2019 r.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń
data wejścia w życie: nie przyjęty przez UE
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2019 r.
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń koncepcyjnych w MSSF
data wejścia w życie: nie przyjęty przez UE
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2020 r.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
data wejścia w życie: nie przyjęty przez UE
data obowiązywania ustalona przez RMSR: 1 stycznia 2021 r.

Następujące standardy i interpretacje przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Spółkę na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
Nowy standard wprowadza jeden ogólny model rozpoznawania i rozliczania przychodów z umów z klientami oraz pomiaru sprzedaży aktywów niefinansowych (m.in. majątku trwałego), zgodnie z którym umowa z klientem analizowana ma być w pięciu etapach, obejmujących:
 - identyfikację umowy z klientem,
 - identyfikację umownych (pojedynczych) zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,



- ustalenie ceny transakcyjnej,
- alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia.

Spółka zastosowała zmodyfikowaną metodę retrospektywną bez korygowania danych porównawczych. Zgodnie z przyjętym podejściem skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy winien być rozpoznany jako korekta zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku, jednakże z uwagi na fakt, że przeprowadzony przez Spółkę proces oceny wpływu zastosowania założeń nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe wykazał, iż wpływ ten jest nieistotny, nie wprowadzono żadnych korekt z tego tytułu.

- **MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”**

MSSF 9 definiuje trzy kategorie aktywów finansowych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Spółka zaklasyfikowała wszystkie posiadane instrumenty kapitałowe jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W stosunku do należności handlowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu w zakresie ustalenia oczekiwanej utraty wartości stosowany jest model uproszczony poprzez szacowanie oczekiwanej utraty wartości w całym okresie życia na bazie danych historycznych dotyczących opóźnień w zapłacie. Na tej podstawie tworzony jest odpis aktualizujący.

Spółka zastosowała standard retrospektywnie bez korygowania danych porównawczych. Zgodnie z przyjętym podejściem skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy został rozpoznany jako korekta zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku, jednakże z uwagi na fakt, że przeprowadzony przez Spółkę proces oceny wpływu zastosowania założeń nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe wykazał, iż wpływ ten jest nieistotny, nie wprowadzono żadnych korekt z tego tytułu.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania finansowe:

- **MSSF 16 „Leasing”**

Nowy standard zastępuje MSR 17 „Leasing” oraz interpretacje: KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, SKI-15 „Leasing operacyjny - specjalne oferty promocyjne” oraz SKI-27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu”, wprowadzając jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zgodnie z którym wszystkie umowy spełniające definicję leasingu zawarte na okres dłuższy niż 12 miesięcy będą ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy chyba, że wartość składnika aktywów będzie niska. W myśl nowego standardu leasingobiorca ujmie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Odrębnie ujmie również amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do



okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikające ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Sposób ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingodawcy nie ulegnie zmianie. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji, co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. MSSF 16 wymaga zarówno od leasingobiorcy, jak i od leasingodawcy dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Spółka podjęła decyzję o przyjęciu do stosowania MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r. z zastosowaniem podejścia uproszczonego bez korygowania danych porównawczych. Zgodnie z przyjętym podejściem skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy zostanie rozpoznany jako korekta zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia, że nowy standard nie wpłynie na sposób prezentacji pozycji bilansowych, jak również nie zwiększy zakresu ujawnień w sprawozdaniach finansowych.

3. Polityka rachunkowości

Jednostkowe 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 2017 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Spółki z zastosowaniem kursu waluty z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku roku sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie roku sprawozdawczego a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP na koniec roku sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (lub innego banku w przypadku innej waluty funkcjonalnej) obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia



transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, które są efektywne oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które Spółka ujmuje jako inne całkowite dochody.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik,
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Kapitał własny

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Rzeczowe aktywa trwałe

– Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do



używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia. W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

– **Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

Kapitalizowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie dodatkowe korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

– **Amortyzacja**

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności oraz cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno. Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane. W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- a) Budynki 300- 480 m-cy,
- b) Urządzenia techniczne i maszyny 12 – 120 m-cy,
- c) Środki transportu 12 – 96 m-cy,
- d) Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 12 – 60 m-cy.



Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Aktywa niematerialne

– Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające kapitalizowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych podlegające aktywowaniu ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich koszt wytworzenia pomniejszony o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

– Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

– Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

– Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności oraz cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania. W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- a) Licencje 60 - 120 m-cy,
- b) Prawa autorskie 60 m-cy,
- c) Know-How 60 m-cy,
- d) Koszty prac rozwojowych 60- 180 m-cy.



Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności jednostki ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych. Nieruchomości inwestycyjne, w momencie początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a przy kolejnej wycenie w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem nieruchomości inwestycyjnej. Koszt wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej obejmuje koszty materiałów oraz koszty wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w jej wytworzenie oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem nieruchomości inwestycyjnej do działalności zgodnie z jej zamierzonym przeznaczeniem, a także koszty finansowania zewnętrznego. Jeżeli zmienia się sposób wykorzystania nieruchomości z nieruchomości inwestycyjnej na nieruchomość zajmowaną przez właściciela, jest ona przeklasyfikowana do rzeczowych aktywów trwałych, a jej wartość godziwa na dzień przeniesienia staje się kosztem założonym dla celów przyszłego ujmowania.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.



Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

– Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów. Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

– Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się, jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwanej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany



jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Zobowiązanie netto Spółki z tytułu programu określonych świadczeń jest szacowane osobno dla każdego planu poprzez ustalenie wartości przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo świadcząc pracę w bieżącym okresie oraz w okresach poprzednich. Takie świadczenia dyskontuje się w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Wszelkie nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz wartość godziwa aktywów programu są odejmowane. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są denominowane w tej samej walucie, w której oczekuje się płatności świadczeń. Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarium przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Spółka ujmuje wszelkie zyski i straty aktuarialne wynikające z programów określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programami określonych świadczeń w kosztach osobowych, w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Przychody

– Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na



klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia. Moment przeniesienia ryzyka i korzyści jest różny i zależy od indywidualnych warunków kontraktu.

– **Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Stopień wykonania świadczenia jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac.

– **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od instrumentów finansowych), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania. Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody. Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego obejmują również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy. Podatek odroczony



ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej, niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnych różnic przejściowych, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku przypadającego dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji.

4. Istotne osądy i oszacowania

Sporządzenie jednostkowego 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:

- 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.



– Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 roku							
Wartość brutto	1 829	8 148	14 039	1 390	503	6 419	32 328
Umorzenie	-266	-2 985	-8 981	-766	-307	0	-13 305
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 163	5 058	624	196	5 392	17 996
Zmiany w 2018 roku							
zakup / leasing	0	0	274	2	9	10 834	11 119
wartość brutto sprzedaży / likwidacji / przeklasyfikowania	0	0	-35	-426	0	0	-461
amortyzacja	0	-188	-795	-183	-51	0	-1 217
sprzedaż / likwidacja / przeklasyfikowanie - umorzenie	0	0	25	287	0	0	312
Stan na 31 grudnia 2018 roku							
Wartość brutto	1 829	8 148	14 278	966	512	17 253	42 986
Umorzenie	-266	-3 173	-9 751	-662	-358	0	-14 210
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	4 975	4 527	304	154	16 226	27 749

Stan na 1 stycznia 2017 roku							
Wartość brutto	1 829	8 115	14 020	932	480	1 098	26 474
Umorzenie	-266	-2 799	-8 319	-604	-263	0	-12 251
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 316	5 701	328	217	71	13 196
Zmiany w 2017 roku							
zakup / leasing	0	39	133	458	28	5 321	5 979
wartość brutto sprzedaży / likwidacji / przeklasyfikowania	0	-6	-114	0	-5	0	-125
amortyzacja	0	-188	-776	-162	-49	0	-1 175
sprzedaż / likwidacja / przeklasyfikowanie - umorzenie	0	2	114	0	5	0	121
Stan na 31 grudnia 2017 roku							
Wartość brutto	1 829	8 148	14 039	1 390	503	6 419	32 328
Umorzenie	-266	-2 985	-8 981	-766	-307	0	-13 305
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 163	5 058	624	196	5 392	17 996



Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Na koniec okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zidentyfikowano przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. W ramach powyższych testów zastosowano stopy dyskontowe w wysokości 7,4%. Stopa wzrostu po okresie prognozy 2,5 %.

Testy nie wykazały utraty wartości aktywów.

Analiza wrażliwości środków trwałych:

Wpływ zmiany stopy dyskontowej (wartość wyjściowa 7,4%) – dane w tys.

Zmiana założeń	-1 p.p.	Wartość wyjściowa	+ 1 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	7.285	67.243	-5.942

Wpływ zmiany ceny – dane w tys.

Zmiana założeń	-1 p.p.	Wartość wyjściowa	+ 1 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	-9.263	67.243	9.263

2. Aktywa niematerialne

Zmiana wartości aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 roku						
Wartość brutto	4 939	0	823	0	739	6 501
Umorzenie	-2 969	0	-660	0	0	-3 629
Wartość księgowa netto	1 970	0	163	0	739	2 872
Zmiany w 2018 roku						
Zakup / leasing/ przeniesienie	453	0	0	0	373	826
Amortyzacja	-680	0	-52	0	0	-732
Stan na 31 grudnia 2018 roku						
Wartość brutto	5 392	0	823	0	1 112	7 327
Umorzenie	-3 649	0	-712	0	0	-4 361
Wartość księgowa netto	1 743	0	111	0	1 112	2 966
Stan na 1 stycznia 2017 roku						
Wartość brutto	3 986	0	814	0	1 159	5 959
Umorzenie	-2 413	0	-611	0	0	-3 024
Wartość księgowa netto	1 573	0	203	0	1 159	2 935
Zmiany w 2017 roku						
Zakup / leasing/ przeniesienie	953	0	11	0	-420	544
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-2	0	0	-2
Amortyzacja	-556	0	-51	0	0	-607
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	2	0	0	2
Stan na 31 grudnia 2017 roku						
Wartość brutto	4 939	0	823	0	739	6 501
Umorzenie	-2 969	0	-660	0	0	-3 629
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	1 970	0	163	0	739	2 872

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wykorzystywanych przy produkcji lub świadczeniu usług została odniesiona na koszt wytworzenia produktów w kwocie 1.608,2 tys. zł. Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych rozliczono w kwocie 142,8 tys. zł w kosztach sprzedaży oraz kwotę 197,0 tys. zł w kosztach ogólnego zarządu.

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych są wymienione w nocie 11.1. Zabezpieczenia dotyczą zaciągniętych kredytów. Inne zabezpieczenia na majątku nie występują.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada przyszłych zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych.

Jak opisano w punkcie 1 oraz 2 Not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego, Spółka zidentyfikowała przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym przede wszystkim fakt, że wartość aktywów netto wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. przekracza ich wartość rynkową wynikającą z kapitalizacji Spółki.

3. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2018 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 771	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 771	831
Zmiany w 2018 roku		
Stan na 31 grudnia 2018 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 771	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 771	831

Stan na 1 stycznia 2017 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 763	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 763	831
Zmiany w 2017 roku		
- nabycie / wniesienie udziałów	8	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 771	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 771	831

3.1 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone - stan na 31 grudnia 2018 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym	Udział pośredni	Udział procentowy posiadanych praw głosu
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%
MS Energy Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%
Lubawa Armenia spółka akcyjna	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%
Isabella PL Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja gotowych wyrobów tekstylnych	49,00%	0,00%	49,00%
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra	Brak działalności	0,00%	71,80%	82,10%
Litex - Eco Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,00%	100,00%	100,00%
Lubawa USA	Wilmington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	76,00%	0,00%	76,00%
Lubawa Ukraina sp. z o.o.	Kijów	Przeprowadzenie procesu certyfikacji, dystrybucja i produkcja wyrobów z oferty emitenta	100,00%	0,00%	100,00%
Miranda 4 Sp. z o.o.	Kłodzko	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda 5 Sp. z o.o.	Dubowo II	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
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.

4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Długoterminowe	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Akcje spółek notowanych na GPW	1 434	1 524

Krótkoterminowe	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Akcje spółek notowanych na GPW	994	1 066
Inne	52	0
	1046	1 066

Posiadane akcje spółek są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie i są wyceniane w wartości godziwej (Nota 28).

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	1 524	3 459
- sprzedaż		
- przeklasyfikowanie	0	-1 518
- wycena	-90	-417
Stan na koniec okresu	1 434	1 524

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
Stan na początek okresu	1 066	1 412
- nabycie	75	
- sprzedaż		-1 572
- przeklasyfikowanie	0	1 518
- wycena	-95	-292
Stan na koniec okresu	1 046	1 066

5. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Nieruchomości niezabudowane		
- w cenie nabycia	4 611	4 611
- wycena	206	206
Razem	4 817	4 817

6. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Materiały	7 545	4 685
Półprodukty i produkty w toku	1 586	1 808
Produkty gotowe	2 975	8 565
Towary	223	369
Razem	12 329	15 427

	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Stan odpisów na początek okresu	3 917	1 782
Zwiększenia odpisów	0	2 135
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	3 917	3 917
Materiały	1 765	1 765
Towary	50	50
Półprodukty i produkcję w toku	162	162
Produkty gotowe	1 940	1 941

7. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług	8 890	7 030
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-106	-4 247
Razem należności z tytułu dostaw i usług	8 784	2 783
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0	563
Pozostałe należności		
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niefinansowe	2 957	2 528
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	6	33
Należności od pracowników	39	111
Fundusze specjalne	2	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 096	2 107
Inne	243	3 487
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-3 659	-3 659
Razem pozostałe należności i inne aktywa	1 684	4 607
Odpisy aktualizujące stan należności	-3 765	-7 906

	Za okres	
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Stan odpisów na początek okresu	7 906	7 373
Zwiększenia odpisów	8	279
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	0	-25
Wykorzystanie odpisów	-4 149	279
Stan odpisów na koniec okresu	3 765	7 906

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Środki pieniężne w kasie	0	0
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 160	482
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0	0
Razem	5 160	482

9. Kapitał akcyjny

W 2018 roku kapitał akcyjny Spółki „LUBAWA” SA nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2018 roku kapitał akcyjny Spółki „LUBAWA” SA wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym (w złotych):

	Stan na	
	31.12.2018	31.12.2017
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	2 400 000,00	2 400 000,00
4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B	800 000,00	800 000,00
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 400 000,00	2 400 000,00
1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D	200 000,00	200 000,00
52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E	10 554 000,00	10 554 000,00
27 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F	5 500 000,00	5 500 000,00
RAZEM	21 854 000,00	21 854 000,00

10. Inne skumulowane całkowite dochody

	Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Za okres od 1.01.do 31.12.2018	
Stan na 1 stycznia 2018	419
Całkowite dochody	-150
Stan na 31 grudnia 2018	269
Za okres od 1.01.do 31.12.2017	
Stan na 1 stycznia 2017	1 439
Całkowite dochody	-1 020
Stan na 31 grudnia 2017	419

11. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Kredyty bankowe	12 223	3 050
Zobowiązania z tytułu leasingów	0	24
Razem długoterminowe	12 223	3 074
Krótkoterminowe	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Kredyty bankowe	2 977	6 798
Zobowiązania z tytułu leasingów	24	22
Razem krótkoterminowe	3 001	6 820
Ogółem długo i krótkoterminowe	15 224	9 894
z tego:		
Kredyty bankowe	15 200	9 848
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	46

11.1 Umowy kredytowe

Na dzień bilansowy Spółka miała aktywne następujące umowy kredytowe:

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2018 w zł	Zabezpieczenia
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19-04-2020	10 000 000,00	0,00	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tyt. transakcji kredytowej. 2. Hipoteka łączna umowna do kwoty 15 000 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki nr 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach na tym gruncie położonych w Grudziądzu, przy ul. Waryńskiego 32-36. KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8 oraz TO1U/00027041/5
2	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31-01-2021	13 500 000,00	3 050 000,00	1) Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego nr 20 1020 3583 0000 3702 0009 7279 prowadzonego przez PKO BP S.A. 2) Hipoteka umowna łączna do kwoty 22 950 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki nr 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach i budowlach posadowionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36, dla których Sąd Rejonowy w Grudziądzu prowadzi KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8, TO1U/00027041/5 oraz na nieruchomości położonej w Celbówku, gm. Puck, dla której Sąd Rejonowy w Wejherowie prowadzi KW nr 33694. 3) Przelew praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonych w Grudziądzu opisanych w KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8, TO1U/00027041/5. 4) Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujący maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 6 537 832,23 PLN. 5) Cesja praw z polisy ubezpieczenia majątku, o którym mowa w pkt. 4. 6) Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 12 282 308,25 PLN. 7) Cesje z polisy ubezpieczenia majątku ruchomego, wymienionego w pkt. 6. 8) Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie Litex Promo Sp. z o.o. z siedzibą 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, powstałej z przekształcenia Zakładu Produkcyjno-Handlowego Litex Stanisław Litwin w Ostrowie Wielkopolskim.
3	mBank	Kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie polskiej	31-01-2019	3 900 000,00	0,00	1) Weksel własny "in blanco" wystawiony przez spółkę wraz z deklaracją wekslową 2) Cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych spółce od Skarb Państwa - 2 Regionalna Baza Logistyczna z tytułu umowy nr 22201/5/2018 z dn. 12.06.2018 r. na podstawie umowy o cesję należności z dnia 40/038/18 z dnia 14 sierpnia 2018 r.
4	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy odnawialny	15-05-2019	1 000 000,00	627 182,85	1) Weksel własny "in blanco" wystawiony przez spółkę wraz z deklaracją wekslową 2) Hipoteka umowna do kwoty 1 500 000 PLN wpisana na drugim miejscu na będącej własnością spółki nieruchomości gruntowej, położonej w Lubawie przy ul. Unii Europejskiej, dla której Sąd Rejonowy w Iławie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr EL11/00045147/6 3) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy prowadzonej w ramach Inwestycji do czasu zakończenia realizacji Inwestycji 4) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Lubawie, przy ul. Dworcowej, o której mowa w pkt 2).

5	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31-01-2027	15 200 000,00	10 523 000,00	1) Hipoteka umowna do kwoty 22 800 000 PLN na będącej własnością spółki nieruchomości gruntowej, położonej w Lubawie przy ul. Unii Europejskiej, dla której Sąd Rejonowy w Iławie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr EL11/00045147/6 2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 1, po zakończeniu realizacji Inwestycji 3) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy prowadzonej w ramach inwestycji do czasu zakończenia realizacji Inwestycji 4) Zastaw rejestrowy na sprzęcie komputerowym (m.in. oprogramowanie, laptopy, monitory, mobilne stacje robocze, plotery, urządzenia wielofunkcyjne, drukarki 3D) nabywanym w ramach Inwestycji 5) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia sprzętu komputerowego, o którym mowa w pkt. 4) 6) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach Inwestycji 7) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń, o których mowa w pkt. 6)
6	Litex Promo Sp. z o.o.	Pożyczka	31-12-2018	2 000 000,00	219,18	1) Brak zabezpieczeń spłaty pożyczki.
7	Litex Promo Sp. z o.o.	Pożyczka	31-12-2018	1 000 000,00	72,44	1) Brak zabezpieczeń spłaty pożyczki.
8	Santander Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt rewolwingowy	30-09-2019	10 000 000,00	90,00	1) Hipoteka umowna do kwoty najwyższej 15.000.000 zł ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości 2) Przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości 3) Nieowofalna dyspozycja udzielona bankowi przez spółkę stałej blokady środków pieniężnych gromadzonych na rachunku pomocniczym
9	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o limit wierzytelności	31-12-2019	1 000 000,00	999 443,24	1) Brak
				Razem:	15 200 007,71	

W przypadku kredytów w Banku PKO BP S.A. nieznacznie zostały naruszone niektóre z kowenantów, dlatego w odniesieniu do tych kredytów Bank ma prawo obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć umowę. Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji sprawozdania Bank nie skorzystał z takiej możliwości.

11.2 Umowy leasingowe

Na dzień bilansowy Spółka miała aktywne następujące umowy leasingu finansowego:

Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Wartość zobowiązania na 31.12.2018 w zł	Zabezpieczenia
1	Samochód ciężarowy - Volkswagen Passat	K211286	12-02-2016	12-01-2019	Millennium Leasing Sp. z o. o.	98 268,29	24 010,38	Weksel in blanco
							Razem:	24 010,38

11.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2018	31.12.2017
Poniżej jednego roku	26	24
Od jednego do pięciu lat	0	24
Wartość bieżących opłat leasingowych	26	48

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Długoterminowe	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 218	2 363
Razem pozostałe zobowiązania	3 218	2 363
Krótkoterminowe	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 836	9 507
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	256	0
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	4 539	2 648
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	865	1 982
Inne zobowiązania niefinansowe	501	532
Fundusze specjalne	0	25
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 478	1 296
Razem pozostałe zobowiązania	7 383	6 483

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą głównie otrzymanych dotacji na prace rozwojowe i rzeczowe aktywa trwałe i są rozliczane zgodnie z okresem amortyzacji prac rozwojowych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

13. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Razem	wynagrodzenia	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2018	1 466	798	207	9	30	422	0
- część długoterminowa	233	0	197	8	28	0	0
- część krótkoterminowa	1 234	798	10	1	2	423	0
Zwiększenia / przemieszczenia	1 025	933	60	1	8	0	23
Zmniejszenia	-1 092	-798	0	0	0	-294	0
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2018	1 400	933	267	10	38	128	23
- część długoterminowa	280	0	236	8	36	0	0
- część krótkoterminowa	1 119	933	31	2	2	128	23



Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2017	1 675	872	158	7	22	290	326
- część długoterminowa	165	0	139	6	20	0	0
- część krótkoterminowa	1 510	872	19	1	2	290	326
Zwiększenia	989	798	49	2	8	132	0
Zmniejszenia	-1 198	-872	0	0	0	0	-326
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2017	1 466	798	207	9	30	422	0
- część długoterminowa	233	0	197	8	28	0	0
- część krótkoterminowa	1 234	798	10	1	2	423	0

14. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Razem	odsetki od zobowiązań	pozostałe rezerwy na koszty
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 01.01.2018	419	1	418
- część krótkoterminowa	419	1	418
zwiększenia	0	0	0
zmniejszenia	-80	0	-80
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 31.12.2018	339	1	338
- część krótkoterminowa	339	1	338
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 01.01.2017	156	1	155
- część krótkoterminowa	156	1	155
zwiększenia	263	0	263
zmniejszenia	0	0	0
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 31.12.2017	419	1	418
- część krótkoterminowa	419	1	418

15. Odroczony podatek dochodowy – zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	2 532	1 672
obciążenie wyniku netto	-589	-133
uznanie wyniku netto	40	987
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	5	6
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-2	0
Stan na koniec okresu	1 986	2 532

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 757	2 002
obciążenie wyniku netto	6	12
uznanie wyniku netto	-119	-24
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-33	-233
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	0	0
Stan na koniec okresu	1 611	1 757
Netto: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	375	775

15.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	47	13	0	60
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	81	0	-56	25
3	rezerwa na premie	0	4	0	4
4	niewypłacone umowy zlecenia	64	0	-23	41
5	niezapłacone składki ZUS	65	22	0	87
6	odpisy na zapasy	744	0	0	744
7	odpisy na należności	305	0	0	305
8	dotacje	567	0	-329	238
9	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
10	niezrealizowanie odsetki	5	0	-5	0
11	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	2	0	0	2
12	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	63	0	0	63
13	strata podatkowa	280	0	-140	140
14	pozostałe	60	1	-36	25
	Razem aktywa odnoszone na wynik	2 478	40	-589	1 929
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	54		-2	52
B	aktualizacja wyceny - świadectwa energetyczne	0	5		5
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 532	45	-591	1 986

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	36	11	0	47
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	56	25	0	81
3	rezerwa na premie	62	0	-62	0
4	niewypłacone umowy zlecenia	87	0	-23	64
5	niezapłacone składki ZUS	66	0	-1	65
6	odpisy na zapasy	339	405	0	744
7	odpisy na należności	262	43	0	305
8	dotacje	364	203	0	567
9	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
10	niezrealizowanie odsetki	5	0	0	5
11	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	2	0	0	2
12	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	110	0	-47	63
13	strata podatkowa	0	280	0	280
14	pozostałe	40	20	0	60
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 624	987	-133	2 478
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	48	6	0	54
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 672	993	-133	2 532

15.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	-1	0	-3	-4
2	niezrealizowane odsetki	19	6	0	25
3	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 580	0	-110	1 470
4	odsetki od udzielonych pożyczek	6	0	-6	0
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 604	6	-119	1 491
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	50	0	-33	17
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych	103	0	0	103
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 757	6	-152	1 611

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	2	0	-3	-1
2	niezrealizowane odsetki	13	6	0	19
3	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 601	0	-21	1 580
4	odsetki od udzielonych pożyczek	0	6	0	6
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 616	12	-24	1 604
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	283	0	-233	50
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych	103	0	0	103
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 002	12	-257	1 757

16. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów	46 091	42 061
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 672	2 290
Razem	52 763	44 351
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura wg segmentów	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Sprzęt specjalistyczny	47 350	37 831
Usługa przerobu	2 642	1 889
Tkaniny	1 118	789
Pozostałe	1 653	3 842
Razem	52 763	44 351

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Kraj	45 574	40 443
Zagranica	7 189	3 908
Razem	52 763	44 351
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 894	34 321
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 911	1 832
Razem	43 805	36 153

17. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Amortyzacja	1 948	1 782
Zużycie materiałów i energii	17 371	21 666
Usługi obce	7 439	8 462
Podatki i opłaty	924	1 003
Wynagrodzenie	12 231	12 178
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 652	2 662
Pozostałe koszty	1 287	1 914
Razem koszty rodzajowe	43 852	49 667
Zmiana stanu produktów	-5 190	3 260
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	2 799	1 911
Koszty sprzedaży	4 161	5 951
Koszty ogólnego zarządu	4 188	4 223
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	37 894	34 322

18. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Zysk ze zbycia środków trwałych	390	0
Rozliczone dotacje	2 162	1 825
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	39	39
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	2	192
Nadwyżki inwentaryzacyjne	17	72
Odzyskane należności objęte odpisem	5	20
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	22	0
Zwrot zasądzonych kosztów sądowych	0	4
Odpisane zobowiązania	0	1
Pozostałe	26	309
Razem	2 663	2 462

19. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych	0	4
Aktualizacja wartości należności i zapasów	3	2 414
Niedobory magazynowe	32	30
Kary umowne	824	1 311
Koszty złomowania majątku obrotowego	70	92
Składki członkowskie	16	14
Darowizny	16	18
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	200
Odpisane należności	7	0
Pozostałe	69	15
Razem	1 037	4 098

20. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	530
Przychody z odsetek	133	156
Dywidendy otrzymane	178	366
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	317	0
Razem	628	1 052

21. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Ujemne różnice kursowe	0	667
Odsetki:	621	554
- od kredytów i leasingów	468	477
- pozostałe	153	77
Prowizje	73	84
Pozostałe	22	0
Razem	716	1 305

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Podatek bieżący	-290	-31
Podatek odroczony	-436	866
Razem	-726	835

	Za okres	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
Wynik finansowy brutto	2 147	-3 866
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-1 491	-1 449
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	2 597	1 839
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	2 406	4 736
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-3 575	-2 710
Strata podatkowa lat ubiegłych	-738	0
Dywidendy	0	162
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 346	-1 288
Podatek dochodowy	-290	-31
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-549	854
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	113	12
Obciążenie wyniku finansowego	-726	835
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	35	239
Wynik finansowy brutto	2 147	-3 866
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-408	734
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	-283	340
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-691	1 074

23. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
wynik finansowy netto (w tys.zł)	1 421	-3 030
średnioważona liczba akcji (w tys.szt.)	109 270	109 270
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,01	-0,03
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,01	-0,02

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

jako zaliczki na poczet wkładów na pokrycie akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym „LUBAWA” SA.

Do dnia 31 grudnia 2018 r. spółka Silver Hexarion Holding Limited objęła 27.500.000 akcji serii F wykorzystując 275 warrantów subskrypcyjnych serii A. Niewykorzystanych pozostaje 410 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 41.000.000 Akcji serii F.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Lubawa Armenia	906	0	1 824	0	716
Effect System S.A.	25	0	32	11	0
Litex Promo Sp. z o.o.	80	715	479	781	0
Litex Service Sp. z o.o.	6	406	15	1 343	0
Miranda Sp. z o.o.	108	2 906	237	2 429	0
MS Energy Sp. z o.o.	7	0	2	185	0
Effect System Sp. z o.o.	6	0	8	129	0
Lubawa USA	12	0	0	0	3 515
Isabella PL Sp. z o.o.	511	2	1 367	6	0
Litex Stanisław Litwin *	4	295	35	2 128	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	454	0	424	0	0
Task Sp. z o.o. *	1	0	0	0	0
TubeSystem Łukasz Litwin	0	3	0	4	0
Razem	2 120	4 327	4 423	7 016	4 231

*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 usług (najem przestrzeni magazynowej) do Isabella PL Sp. z o.o., do Mirandy Sp. z o.o. oraz Litex Promo Sp. z o.o., a także sprzedaży produktów do Lubawy Armenia. Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Miranda Sp. z o.o. oraz Litex Promo Sp. z o.o. oraz usług od Litex Service Sp. z o.o.

25. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	01.01-31.12.2018		01.01-31.12.2017	
	Lubawa SA	pozostałe spółki	Lubawa SA	pozostałe spółki
Rada Nadzorcza				
Paweł Kois	94	129	93	122
Zygmunt Politowski	41	12	82	24
Janusz Cegła	0	0	39	0
Łukasz Litwin*	82	263	82	262*
Paweł Litwin	94	263	87	257
Andrzej Kowalski	106	133	48	22
Marcin Wielgus	47	18	43	18
Mieczysław Cieniuch	41	0	0	0
Razem Rada Nadzorcza	464	818	474	705
Zarząd				
Marcin Kubica	238	166	377	161
Razem	702	984	851	866

* W odniesieniu do danych zaprezentowanych w 2017 roku dokonano korekty prezentacyjnej. Kwotę 740 tys. złotych zmieniono na 262 tys. złotych, która to kwota stanowi rzeczywiste wynagrodzenie za pracę. Różnica w wysokości 478 tys. złotych dotyczyła wartości sprzedanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej towarów i usług. Informacja o wartości sprzedaży towarów i usług w 2018 roku została zamieszczona w pkt. 24 informacji dodatkowej do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

26. Struktura zatrudnienia

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach			
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2018	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2017
1.	Pracownicy umysłowi	89,16	85,48
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	156,76	162,5
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	6,10	5,53
Ogółem		252,02	253,51
		Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Stan zatrudnienia w osobach		248	265

27. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane

27.1 Poręczenia i gwarancje udzielone

Spółka nie udzieliła w trakcie roku żadnych poręczeń ani gwarancji.

27.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Na dzień 31.12.2018 roku aktywne były następujące otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki:

<i>Nazwa banku/organizacji</i>	<i>Kwota gwarancji w zł na 31-12-2018</i>	<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>Ważność gwarancji</i>	<i>Forma zabezpieczenia</i>
TU Euler Hermes S.A.	37 976,74	Gwarancja rękojmi	2019-01-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	13 500,03	Gwarancja rękojmi	2019-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	47 232,00	Gwarancja rękojmi	2019-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	14 034,55	Gwarancja rękojmi	2019-02-08	weksel
TU Euler Hermes S.A.	77 520,00	Gwarancja rękojmi	2019-06-21	weksel
TU Euler Hermes S.A.	35 876,34	Gwarancja rękojmi	2019-12-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	17 483,22	Gwarancja rękojmi	2019-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	116 400,00	Gwarancja rękojmi	2020-12-26	weksel
TU Euler Hermes S.A.	4 649,40	Gwarancja rękojmi	2019-11-07	weksel
TU Euler Hermes S.A.	13 269,24	Gwarancja rękojmi	2019-11-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	324 000,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2020-12-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	267 229,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-11-30	weksel
TU Euler Hermes S.A.	105 840,27	Gwarancja rękojmi	2020-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	81 919,85	Gwarancja rękojmi	2019-01-31	weksel
TU Euler Hermes S.A.	14 805,00	Gwarancja rękojmi	2020-04-04	weksel
TU Euler Hermes S.A.	90 016,07	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	300 000,00	Gwarancja przetargowa	2019-01-25	weksel
TU Euler Hermes S.A.	22 665,60	Gwarancja rękojmi	2020-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	6 000,00	Gwarancja przetargowa	2019-04-08	weksel
TUIR Warta S.A.	174 020,40	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
TUIR Warta S.A.	41 964,53	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
TUIR Warta S.A.	289 324,94	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-01-31	weksel

28. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej oraz poziom hierarchii ich wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2018			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 480			-185
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2017			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 590			-1 260

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 grudnia 2018 roku.

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wprowadzenie

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Spółkę.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę. Zarząd opracowuje i monitoruje przyjęte przez Spółkę zasady zarządzania ryzykiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady i systemy zarządzania ryzykiem podlegają regularnym



przeoglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki. Poprzez szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Spółka dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami od klientów oraz inwestycjami w papiery wartościowe.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zarząd opracował politykę kredytową, według której każdy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane zwykłe terminy płatności i dostawy oraz inne standardowe warunki umowy. W ocenie, o ile to możliwe, brany jest pod uwagę rating klienta dokonany przez zewnętrzne firmy, a w niektórych przypadkach referencje bankowe. Dla każdego klienta jest wyznaczony limit kredytowy, który oznacza maksymalną kwotę kredytowania. Limity kredytowania weryfikowane są okresowo. Klienci, którzy nie spełniają wymogów wiarygodności kredytowej stosowanych przez Spółkę, mogą dokonywać transakcji wyłącznie na podstawie przedpłat.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz na pozostałych należnościach. Głównymi składnikami odpisu jest część obejmująca specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Brutto	8 890	7 903	987	748	66	64	109
Odpis	-106	0	-106	0	0	0	-106
Netto	8 784	7 903	881	748	66	64	3

Środki pieniężne

Wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są ulokowane w renomowanych bankach.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Wartość bilansowa aktywów finansowych wycenianianych w wartości godziwej przez całkowite dochody stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Aktywa te obejmują akcje spółek notowanych na GPW.

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:



Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Wartość bilansowa na	
	2018-12-31	2017-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 480	2 590
Pożyczki i należności	13 967	10 539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 160	482
Razem	21 607	13 611

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka utrzymuje linie kredytowe.

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności, szacowane odsetki zobowiązań finansowych, z wyłączeniem wpływu umów o wzajemnych rozliczeniach:

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 31.12.2018	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do			
			do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	26	26	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	1 000	1 426	1 426	0	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	14 200	14 200	1 977	4 132	4 864	3 227
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 836	14 836	14 836	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	864	864	864	0	0	0
Razem	30 924	31 352	19 129	4 132	4 864	3 227

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 31.12.2017	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do			
			do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46	48	24	24	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	1 180	1 426	1 426	0	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	8 668	9 023	4 661	2 884	1 478	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 507	9 507	9 507	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 981	1 981	1 981	0	0	0
Razem	21 382	21 985	17 599	2 908	1 478	0

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu

do optymalizacji stopy zwrotu. Działania Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym są ukierunkowane na minimalizowanie zmienności zysku lub straty bieżącego okresu.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży oraz zakupu, które są wyrażone w walucie innej niż waluty funkcjonalna Spółki. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR oraz USD.

W stosunku do aktywów pieniężnych i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych polityka Spółki zapewnia, że ekspozycja netto jest utrzymywana na akceptowalnym poziomie.

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

kwoty wyrażone w tys. PLN

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa na 2018-12-31	
	EUR	USD
Należności z tytułu dostaw i usług	677	491
Pozostałe należności	0	399
Pozyczki udzielone	0	4 231
Środki pieniężne	1	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-1 094	-977
Ekspozycja bilansowa netto	-416	4 144

kwoty wyrażone w tys. PLN

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa na 2017-12-31	
	EUR	USD
Należności z tytułu dostaw i usług	608	581
Pozostałe należności	0	11
Pozyczki udzielone	0	3 885
Środki pieniężne	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-2 126	-71
Pozostałe zobowiązania	0	0
Ekspozycja bilansowa netto	-1 518	4 406

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do USD i EUR na dzień 31 grudnia 2018 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej:

Okres zakończony dnia 31.12.2018 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	-42
	-10%	42
USD	10%	414
	-10%	-414
Okres zakończony dnia 31.12.2017 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	-152
	-10%	152
USD	10%	441
	-10%	-441

Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowane przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i zobowiązań o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na	
	2018-12-31	2017-12-31
<i>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe	9 391	4 399
<i>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</i>		
Zobowiązania finansowe	15 224	9 894

Wpływ zmiany stopy procentowej na wartość instrumentów finansowych:

Okres zakończony dnia 31.12.2018 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-152
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	152
Okres zakończony dnia 31.12.2017 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-99
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	99



Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Kapitał obejmuje kapitał zakładowy i zyski zatrzymane. Zarząd monitoruje zwrot z kapitału, jak również poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

30.1. Zarząd LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim (Emitent, Spółka) przekazał w komunikatach bieżących do publicznej wiadomości, informacje poufne dotyczące złożenia przez Zamawiającego - Wojskowego Ośrodka Farmacji i Techniki Medycznej w Celestynowie, oświadczeń woli o częściowym odstąpieniu od umowy dostawy nr 187/FIN/2016 z dnia 11 lipca 2016 r. (Umowa) realizowanej we współpracy z podmiotem trzecim w ramach umowy konsorcjum. Oświadczenia o odstąpieniu zostały złożone w zakresie wszystkich połowych placówek medycznych poziomu pierwszego stanowiących przedmiot Umowy, o łącznej wartości 6 329 456, 00 zł brutto ze wszystkimi skutkami umownymi z tym związanymi. Co istotne oświadczenia powyższe składane były wobec konsorcjum realizującego w/w umowę dostawy, w skład którego wchodził Emitent i PZM WIMET Zbigniew Wiśniewski Spółka Jawna. Podnosząc powyższe pragniemy podkreślić, iż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest możliwe zdefiniowanie ostatecznego wymiaru potencjalnej odpowiedzialności Emitenta z tego tytułu. Powodem takiego stanu rzeczy jest istniejąca w niniejszej sprawie solidarna odpowiedzialność Konsorcjantów wobec Zamawiającego oraz ewentualne roszczenia regresowe Emitenta w stosunku do Konsorcjanta, jak również wzajemne roszczenia Emitenta w stosunku do Zamawiającego.

Emitent stoi na stanowisku, że odstąpienia oraz wszelkie stąd wynikające roszczenia są bezprzedmiotowe i bezskuteczne. Spółka podejmie wszelkie kroki prawne w celu utrzymania umowy w mocy lub wyeliminowania skutków powyższych odstąpień na drodze polubownej lub w wyniku sporu sądowego. Emitent informuje jednak, że kwestia ewentualnego wejścia w spór prawny z Zamawiającym, jest obecnie przedmiotem analiz i nie została podjęta decyzja co do dalszej drogi prawnej, m.in. z uwagi na stanowiska przedstawicieli sił zbrojnych RP kierowane do Emitenta, w ramach których wyrażana jest otwartość na wypracowanie rozwiązań alternatywnych w tym propozycji ugodowych wywodzonych przez Emitenta, jednakże bez podania ich ostatecznych warunków. Nie można wykluczyć, że w przypadku uwzględnienia w postępowaniu sądowym stanowiska Spółki, Emitent rozpocznie spór odszkodowawczy z Zamawiającym oraz Konsorcjantem, będącym dostawcą elementów zakwestionowanych przez Zamawiającego. Na chwilę obecną, z uwagi na znaczną niepewność odnośnie sposobu rozwiązania sporu oraz ewentualnych konsekwencji finansowych, Emitent nie podjął decyzji odnośnie utworzenia rezerwy z tego tytułu.

30.2. Zarząd Lubawa S.A. (Lubawa, Emitent) poinformował w komunikacie bieżącym 9/2019, że w dniu 16 kwietnia 2019 roku podpisał ze spółką Isabella Holding Vejle A/S (Isabella Holding)



porozumienie o sprzedaży (Porozumienie) przez Emitenta 49% udziałów w Isabella PL Sp. z o.o. (Isabella PL). Porozumienie zobowiązuje Emitenta oraz Isabella Holding (Strony) do podpisania finalnej umowy (Umowa) kupna-sprzedaży 49% udziałów Isabella PL za cenę 5,99 mln zł. W wyniku transakcji Lubawa zbędzie wszystkie posiadane udziały w Isabella PL, a Isabella Holding stanie się jej jedynym udziałowcem. Porozumienie jest wiążące, a transakcja nie wymaga uzyskania przez Strony jakichkolwiek dodatkowych zgód czy pełnomocnictw. Podpisanie Umowy oraz zapłata należności za udziały nastąpi w maju 2019 r.

Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 25 kwietnia 2019 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
25.04.2019	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
25.04.2019	Jerzy Jaśkowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	