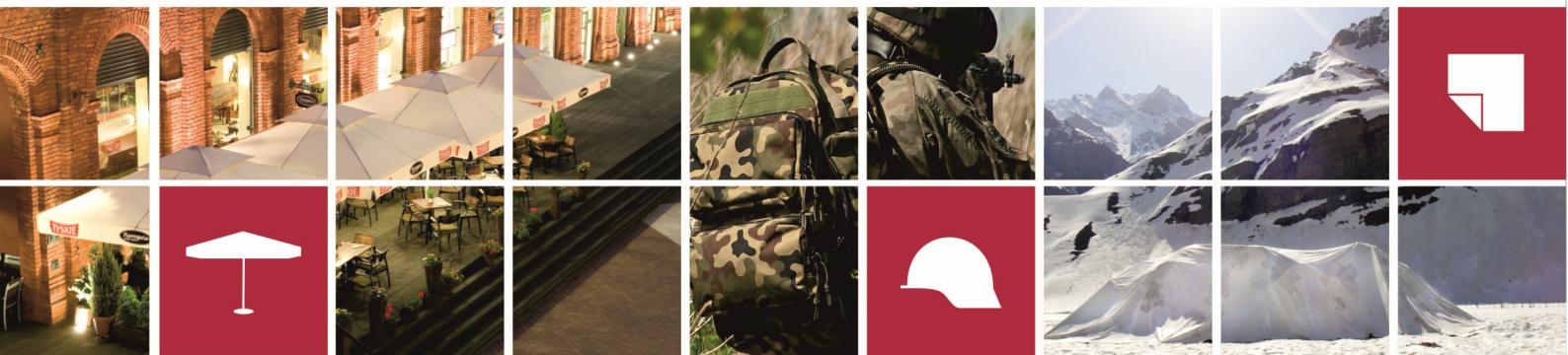




LUBAWA
GROUP



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019



Spis treści:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A.....	8
Informacje dodatkowe	10
– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	10
– Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	28

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.

Tytuł	Nota	Stan na	
		2019-12-31	2018-12-31
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	170 310	171 523
Aktywa niematerialne	2	58 008	55 807
Należności długoterminowe		7 802	147
Udzielone pożyczki		0	472
Nieruchomości inwestycyjne	5	10 490	11 957
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3	446	901
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4	1 448	1 435
Razem Aktywa trwałe		248 504	242 242
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	71 030	64 294
Należności z tytułu dostaw i usług	7	75 398	72 507
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	0	90
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		297	296
Udzielone pożyczki		764	0
Pozostałe należności	7	17 240	7 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	9 649	8 157
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4	1 034	2 158
Razem Aktywa obrotowe		175 412	154 633
RAZEM AKTYWA		423 916	396 875

Tytuł	Nota	Stan na	
		2019-12-31	2018-12-31
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	9	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	10	1 786	-77
Zyski zatrzymane		215 092	194 487
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		238 732	216 264
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		1 172	1 499
Razem kapitał własny		239 904	217 763
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu i inne zobowiązania finansowe	11	26 461	25 220
Pozostałe zobowiązania	12	8 525	8 833
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	741	685
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	15 745	15 390
Razem zobowiązania długoterminowe		51 472	50 128
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu i inne zobowiązania finansowe	11	49 213	64 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	65 257	43 220
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	2 693	0
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		0	0
Pozostałe zobowiązania	12	10 421	16 665
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	4 421	3 883
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	14	535	539
Razem zobowiązania krótkoterminowe		132 540	128 984
Razem zobowiązania		184 012	179 112
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		423 916	396 875

Ostrów Wielkopolski, 27 kwietnia 2020 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2019	od 01.01.2018
		do 31.12.2019	do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	16	258 123	239 551
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	-193 283	-192 405
Wynik brutto ze sprzedaży		64 840	47 146
Koszty sprzedaży	17	-17 128	-13 791
Koszty ogólnego zarządu	17	-24 774	-23 276
Wynik netto na sprzedaży		22 938	10 079
Pozostałe przychody operacyjne	18	4 152	6 659
Pozostałe koszty operacyjne	19	-4 242	-3 600
Wynik z działalności operacyjnej		22 848	13 138
Przychody finansowe	20	6 215	273
Koszty finansowe	21	-3 448	-4 428
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-109	-385
Wynik przed opodatkowaniem		25 506	8 598
Podatek dochodowy bieżący	22	-4 864	-1 007
Podatek dochodowy odroczony	22	-354	-1 020
Wynik netto		20 288	6 571
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		20 605	6 229
Wynik przypadający udziałom niekontrolującym		-317	342

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2019	od 01.01.2018
		do 31.12.2019	do 31.12.2018
Inne całkowite dochody			
Reklasyfikacja nieruchomości		-541	0
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		-43	-351
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		1	751
Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		556	-684
Sprzedaż instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		2 679	0
Podatek dochodowy		-800	54
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		1 852	-230
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		22 140	6 341
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		22 468	6 069
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym		-328	272
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,19	0,06
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,14	0,04

Ostrów Wielkopolski, 27 kwietnia 2020 r.

*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego*

Prezes Zarządu

*Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy
Kapitałowej*

Marcin Kubica

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2019	21 854	-77	-2 257	196 744	1 499	217 763
Inne całkowite dochody		1 863			-11	1 852
Wynik bieżącego okresu			20 605		-317	20 288
Podział wyniku			-3 847	3 847		0
Inne zmiany					1	1
Stan na 31 grudnia 2019	21 854	1 786	14 501	200 591	1 172	239 904
Stan na 1 stycznia 2018	21 854	85	-2 333	191 073	1 227	211 906
Inne całkowite dochody		-160			-70	-230
Wynik bieżącego okresu			6 229		342	6 571
Podział wyniku			-5 671	5 671		0
Inne zmiany		-2	-482	0		-484
Stan na 31 grudnia 2018	21 854	-77	-2 257	196 744	1 499	217 763

Ostrów Wielkopolski, 27 kwietnia 2020 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A.

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	25 506	8 598
Korekty zysku brutto	-5 175	12 015
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	109	385
Amortyzacja	12 595	12 907
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-472	166
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 272	2 306
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-327	-401
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-5 589	115
Zmiana stanu rezerw	189	-441
Zmiana stanu zapasów	-6 750	13 049
Zmiana stanu należności	-19 917	-12 387
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	15 449	-1 979
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-2 629	-1 145
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-103	0
Inne korekty	-2	-560
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 331	20 613
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	676	662
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 636	-21 468
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	10 233	39
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-50	-55
Udzielone pożyczki	-275	-1 776
Wpływy ze spłaty pożyczek	4	1 656
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	0	28
Dywidendy otrzymane	0	144
Inne wydatki inwestycyjne	0	-132
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 048	-20 902



Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	78 985	67 916
Splata kredytów i pożyczek	-90 375	-56 102
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-4 915	-5 077
Odsetki zapłacone	-2 278	-2 720
Inne wpływy finansowe	1 020	2 456
Inne wydatki finansowe	-517	-457
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 080	6 016
Przepływy pieniężne netto razem	1 203	5 727
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	289	-55
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 492	5 672
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	8 157	2 485
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	9 649	8 157
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	0	0

Ostrów Wielkopolski, 27 kwietnia 2020 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Informacje dodatkowe

– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej to:

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

2. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki Dominującej oraz spółek zależnych (wchodzących do konsolidacji) za wyjątkiem Miranda Sp. z o.o. jest nieoznaczony. Miranda Sp. z o.o. utworzona została na czas określony do dnia 31 grudnia 2031 roku. Intencją Zarządu Jednostki Dominującej jest zmiana czasu jej istnienia na czas nieokreślony.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu.

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

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

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej nie uległ zmianie.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

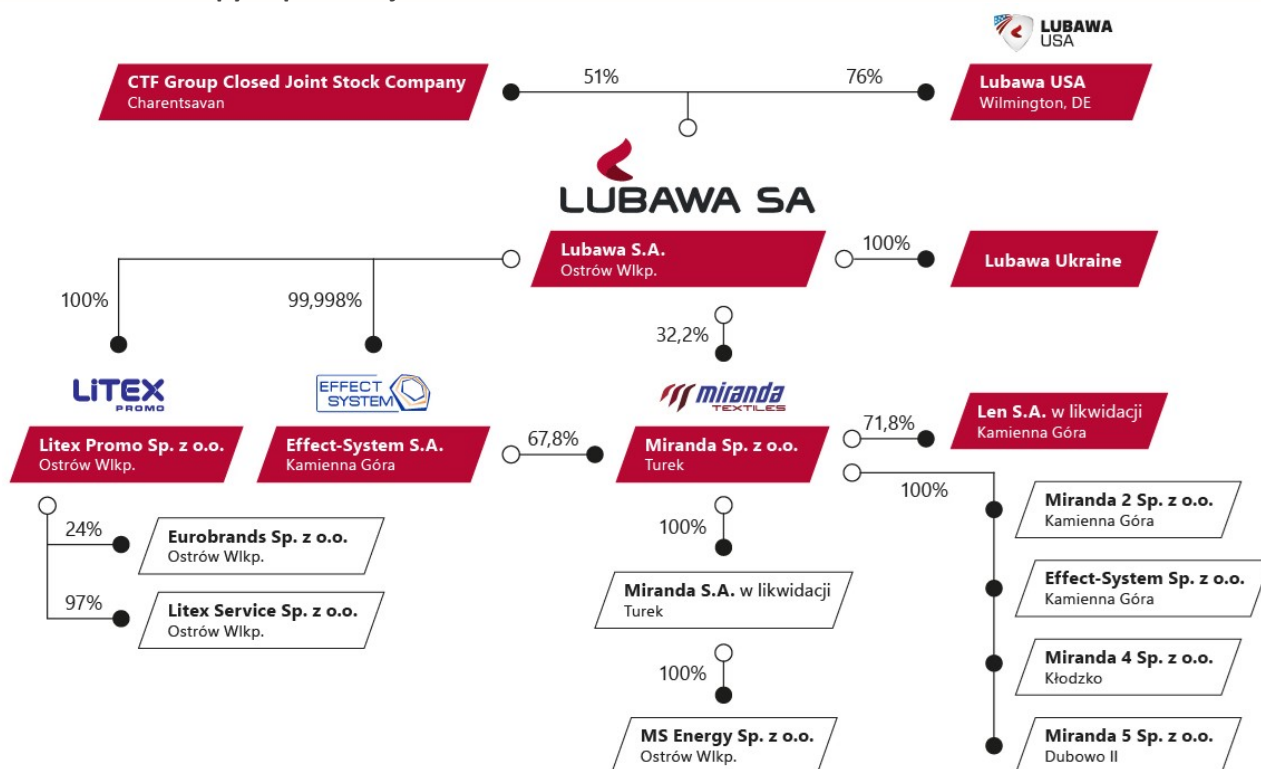
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 27 kwietnia 2020 r.

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Równocześnie Zarząd Emitenta informuje, że :

- dnia 21 maja 2019 r. podpisał ze spółką Isabella Holding Vejle A/S (Isabella Holding) umowę kupna-sprzedaży przez Emitenta 49% udziałów w Isabella PL Sp. z o.o. za cenę 5,99 mln zł. W wyniku transakcji Lubawa S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w Isabella PL, a Isabella Holding stała się jej jedynym udziałowcem.
- Spółka CTF Group Closed Joint Stock Company (dawniej Lubawa Armenia) po realizacji z sukcesem kontraktu zredukowała zatrudnienie i ograniczyła bieżącą działalność operacyjną do czasu pozyskania kolejnych zamówień.

7. Skład Grupy Kapitałowej Lubawa SA


Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym	Udział pośredni	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Metoda konsolidacji
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%	pełna
MS Energy Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%	pełna
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
CTF Group Closed Join Stock Company	Armenia, Charentsavan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	pełna
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%	metoda praw własności
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra	Brak działalności	0,00%	71,80%	82,10%	wyłączona z konsolidacji**
Lubawa USA	Wilmington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	76,00%	0,00%	76,00%	pełna
Lubawa Ukraina Sp. z o.o.	Kijów	przeprowadzenie procesu certyfikacji, dystrybucja i produkcja wyrobów z oferty emitenta	100,00%	0,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 4 Sp. z o.o.	Kłodzko	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 5 Sp. z o.o.	Dubowo II	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. *	Xingjiang Chiny	Produkcja i handel	49,00%	0,00%	49,00%	*



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

** Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

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

Dnia 08 maja 2019 roku ZPJ „MIRANDA” S.A. w likwidacji zawarła umowę przeniesienia własności udziałów spółki LITEX ECO Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim. Spółka zbyła 5 150 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Zbyte udziały stanowiły 100 % kapitału zakładowego i uprawniają do 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Zarząd Lubawa S.A. dnia 21 maja 2019 r. podpisał ze spółką Isabella Holding Vejle A/S (Isabella Holding) umowę kupna-sprzedaży przez Emitenta 49% udziałów w Isabella PL Sp. z o.o. za cenę 5,99 mln zł. W wyniku transakcji Lubawa S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w Isabella PL, a Isabella Holding stała się jej jedynym udziałowcem.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018, z wyjątkiem zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 01.01.2019 roku.

W 2019 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych

Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 01.01.2019 roku.

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 2019:

- MSSF16 „Leasing”
zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku
obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – prawo do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem
zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku
obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – wycena inwestycji długoterminowych
zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- 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 Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy oraz
 - Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończonezatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2019 roku
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń
zatwierdzone w UE w dniu 13 marca 2019 roku
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”
zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku
obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

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

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później
data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” - definicja przedsięwzięcia
obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja terminu „istotny”
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”
obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie

2. Wpływ zastosowania nowych standardów na sprawozdanie finansowe

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i został zatwierdzony przez Unię Europejską 31 października 2017 roku. Zastąpił on standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI-15 oraz SKI-27. Grupa wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone.

Grupa zastosowała nowe wytyczne dotyczące identyfikacji leasingu tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub aneksowała) 1 stycznia 2019 roku lub po tym dniu. W odniesieniu do wszystkich umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania tj. Grupa



nie stosuje niniejszego standardu do umów, które wcześniej nie zostały zidentyfikowane jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4.

Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Grupa nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość, tj. 5.000 USD przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu. Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz
- b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Profesjonalny osąd Grupa stosuje w odniesieniu do:

- ustalenia okresu leasingu,
- oceny czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nie leasingowe.

W związku z zastosowaniem od dnia 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 dokonano analizy umów, na podstawie których użytkowane są składniki aktywów będące własnością innych podmiotów pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16. Zważywszy na zastosowane przez Grupę uproszczenia oraz z uwagi na fakt, że zdecydowana większość użytkowanych przez spółkę składników aktywów była rozpoznana jako leasing już na podstawie MSR 17, MSSF 16 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Polityka rachunkowości

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez jednostki należące do Grupy.

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednoczone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są w cenie nabycia. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Jednostki Dominującej w zyskach i stratach oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych (po ujednoczeniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu ich utraty. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Dalszych strat nie ujmuje się, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające z nich niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach.

Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Połączenia jednostek

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako wartość godziwą przekazanej zapłaty:

- powiększoną o ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej;
- powiększoną o wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, jeśli połączenie odbywa się etapami;



- pomniejszoną o ujętą wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, Grupa ponownie ocenia poprawność identyfikacji nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, a zysk na okazyjnym nabyciu jest ujmowany w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień przejęcia.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. Zapłata warunkowa jest ujmowana w wartości godziwej na dzień nabycia. Jeśli zapłata warunkowa klasyfikowana jest jako składnik kapitału własnego, nie jest ponownie wyceniana, a jej rozliczenie jest ujęte w kapitałach. W innym przypadku późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. W sytuacji, kiedy jednostka przejmująca jest zobowiązana zastąpić programami płatności w formie akcji (nagrody zastępcze) nagrody przyznane pracownikom jednostki przejmowanej (nagrody u przejmowanego), które dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości, wówczas wartość rynkowa wszystkich lub części zastąpionych nagród jest ujmowana w przekazanej zapłacie. To ustalenie oparte jest na wartości rynkowej nagród zastępczych porównanych z wartością rynkową nagród u przejmowanego oraz w zakresie, w jakim nagrody zastępcze dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości i/lub przyszłości.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Grupy 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Grupa 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 Grupy 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 Grupa 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. Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik,
- 2) aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- 3) aktywa finansowe wyceniane 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 zdadnego do użytkowania. 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 użytkowania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do użytkowania). 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 Grupa 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. Grupa 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 Grupę 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 Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane. W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa 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

– **Wartość firmy**

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych.



Wycena po początkowym ujęciu:

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

– **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 Grupa 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 Grupę 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 Grupę 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, Grupa 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 oraz umów zawierających leasing

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu. Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Profesjonalny osąd Grupa stosuje w odniesieniu do:

- ustalenia okresu leasingu,
- oceny czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nie leasingowe.

Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Grupa nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość, tj. 5.000 USD przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

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, wliczoną 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 Grupa 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 Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Grupy, 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 Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej 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 odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna 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. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa 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 Grupy 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 Grupy 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. Grupa 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. Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie 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 Grupie 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 Grupę 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 z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, 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 Spółki Grupy nabywają 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, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, 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. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje 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 Grupa posiada możliwości do wyegzekwowania tytułu prawnego 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 tę 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

Grupa 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 Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji.



Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez zarząd Jednostki Dominującej, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie. Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych, głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego. Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

2. Istotne osądy i oszacowania

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

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

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

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego 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 2019 roku							
Wartość brutto	11 794	90 861	96 599	5 099	8 173	26 681	239 207
Umorzenie	-266	-17 548	-42 260	-3 129	-2 747	-4	-65 953
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	-1 028	-1 731
Wartość księgowa netto	10 861	73 314	54 339	1 970	5 390	25 650	171 523
Zmiany w 2019 roku							
zakup	1 029	18 310	2 909	264	480	-13 254	9 738
przyjęcie w leasing	0	0	118	0	1 386	0	1 504
przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0	0
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	-19	-217	-2 078	-720	-89	-689	-3 812
amortyzacja	0	-2 154	-7 398	-504	-668	0	-10 724
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	52	1 429	498	31	0	2 010
różnice z przeliczenia	2	68	1	1	0	0	
Stan na 31 grudnia 2019 roku							72
Wartość brutto	12 806	109 022	97 549	4 644	9 950	12 738	246 709
Umorzenie	-266	-19 650	-48 229	-3 135	-3 384	-4	-74 668
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	-1 028	-1 731
Wartość księgowa netto	11 873	89 372	49 320	1 509	6 530	11 706	170 310

	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	11 789	89 143	95 546	5 894	8 183	17 094	227 649
Umorzenie	-266	-15 818	-35 324	-3 009	-2 224	-4	-56 644
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	-1 028	-1 731
Wartość księgowa netto	10 856	73 326	60 222	2 885	5 923	16 063	169 274
Zmiany w 2018 roku							
zakup	0	1 922	1 472	40	53	9 738	13 225
przeklasyfikowanie	0	0	-3	0	0	0	-3
przyjęcie w leasing	0	0	354	0	0	0	354
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-632	-802	-7	-151	-1 592
amortyzacja	0	-1 730	-7 371	-702	-528	0	-10 331
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	435	582	5	0	1 022
różnice z przeliczenia	5	-204	-138	-33	-56	0	-426
Stan na 31 grudnia 2018 roku							
Wartość brutto	11 794	90 861	96 599	5 099	8 173	26 681	239 207
Umorzenie	-266	-17 548	-42 260	-3 129	-2 747	-4	-65 953
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	-1 028	-1 731
Wartość księgowa netto	10 861	73 314	54 339	1 970	5 390	25 650	171 523

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych wymienione zostały w nocie nr 11.1. Zabezpieczenia dotyczą zaciągniętych kredytów. Inne zabezpieczenia na majątku nie występują. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie posiada przyszłych zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych.

Jak opisano w punkcie 2 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa zidentyfikowała przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym, przede wszystkim fakt, że wartość aktywów netto wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. przekracza ich wartość rynkową wynikającą z kapitalizacji Jednostki Dominującej.

2. Aktywa niematerialne

Zmiana wartości aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2019 roku							
Wartość brutto	15 750	40 631	5 861	356	800	5 059	68 457
Umorzenie	-7 811	-237	-3 661	-166	-627	-148	-12 650
Wartość księgowa netto	7 939	40 394	2 200	190	173	4 911	55 807
Zmiany w 2019 roku							
Zakup / Przesunięcie / Ujawnienie	4 094	0	176	0	0	-60	4 210
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-303	-2	0	0	-50	-355
Amortyzacja	-1 317	-10	-433	-30	-80	0	-1 870
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	213	1	0	0	0	214
różnice z przeliczenia	0	5	-3	0	0	0	2
Stan na 31 grudnia 2019 roku							
Wartość brutto	19 844	40 333	6 032	356	800	4 949	72 314
Umorzenie	-9 128	-34	-4 093	-196	-707	-148	-14 306
Wartość księgowa netto	10 716	40 299	1 939	160	93	4 801	58 008

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2018 roku							
Wartość brutto	15 176	40 606	5 804	356	800	2 897	65 639
Umorzenie	-6 489	-203	-3 185	-137	-547	-92	-10 653
Wartość księgowa netto	8 687	40 403	2 619	219	253	2 805	54 986
Zmiany w 2018 roku							
Zakup / Przesunięcie / Ujawnienie	574	0	76	0	0	2 162	2 812
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	-1 322	-32	-477	-30	-80	0	-1 941
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	0	0	0	-56	-56
różnice z przeliczenia	0	24	-18	0	0	0	6
Stan na 31 grudnia 2018 roku							
Wartość brutto	15 750	40 631	5 861	356	800	5 059	68 457
Umorzenie	-7 811	-237	-3 661	-166	-627	-148	-12 650
Wartość księgowa netto	7 939	40 394	2 200	190	173	4 911	55 807

W Grupie istnieją następujące wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania:

- znak towarowy „Litex Promo” o wartości księgowej 20.000 tys. złotych,
- znak towarowy „Miranda” o wartości księgowej 20.300 tys. PLN.

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym okresie użyteczności wymienionych powyżej wg stanu na 31.12.2019 za pomocą metody zwolnienia z opłat licencyjnych.

Metoda ta polega na określeniu bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych będących wynikiem posiadania praw do znaku towarowego. Metoda ta opiera się na założeniu, że korzyści wynikające z posiadania znaku towarowego są równe kosztom, jakie musiałby ponieść dany podmiot gdyby nie posiadał praw do znaku, a jedynie użytkował go na podstawie umowy licencyjnej według obowiązujących na rynku stawek. Sposobem na ustalenie rynkowego poziomu opłaty licencyjnej jest wyznaczenie prognozy sprzedaży produktów oznaczonych wycenianym znakiem towarowym oraz wyznaczenie stawki opłaty licencyjnej za użytkowanie tego znaku. Stawka opłaty licencyjnej wyznaczana jest na podstawie analizy umów dotyczących dzierżawy znaków towarowych stosowanych pomiędzy niepowiązаныmi stronami w obrębie porównywalnego segmentu rynku.

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2020-2025, zakładając 2,5% wzrost po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2019, zatwierdzone przez Grupę budżety na rok 2020 oraz plany na lata 2021-2025.

Podstawowe założenia:

- Przychody w roku 2020 - zaprognozowana zmiana w stosunku do 2019 roku od -1,6% do 4,1% w zależności od podmiotu, który dany znak posiada; w kolejnych latach 2021-2025 wzrost o 2,5% w stosunku do roku ubiegłego
- EBITDA w roku 2020 zaprognozowana zmiana w stosunku do roku 2019 od -6,8% do 36,4% w zależności od podmiotu, który posiada dany znak; w kolejnych latach wzrost od 3,2% do 5,7% w stosunku do roku ubiegłego i w zależności od podmiotu, który dany znak posiada
- Stopa wolna od ryzyka - 2,06%
- Premia za ryzyko rynkowe - 6,0%
- Beta odlewarowana - 0,80%
- Współczynnik D/E na danych skonsolidowanych - 0,32
- Beta zalewarowana - 0,91
- Marża - 1,3%
- Koszt długu - 2,54%

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC oraz premię z tytułu aktywów niematerialnych (łącznie 6,32%).

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Kolejne testy zaplanowano na dzień 31 grudnia 2020 r.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów 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 2019 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 6,32%. Stopa wzrostu po okresie prognozy 2,5 %.

Testy nie wykazały utraty wartości aktywów.



Analiza wrażliwości:

Wpływ zmiany stopy dyskontowej (wartość wyjściowa 6,32%) – dane w tys.

Zmiana założeń	-0,5 p.p.	Wartość wyjściowa	+ 0,5 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	114.319	778.169	-87.934

Wpływ zmiany ceny produktów – dane w tys.

Zmiana założeń	-1 p.p.	Wartość wyjściowa	+ 1 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	-59.817	778.169	59.817

3. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Treść	Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd.	Eurobrands Sp. z o.o.	Isabella PL Sp. z o.o.	Razem
wartość na 01.01.2019				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	48	830	4 201
udział w wyniku	0	462	-440	22
odpis aktualizujący	-3 323	0	0	-3 323
inne	0	0	1	1
wartość netto na 01.01.2019	0	510	391	901
udział w wyniku 2019	0	-64	-45	-109
sprzedaż udziałów	0	0	-346	-346
wartość na 31.12.2019	0	446	0	446
wartość na 01.01.2018				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	48	830	4 201
udział w wyniku	0	508	-100	408
odpis aktualizujący	-3 323	0	0	-3 323
wartość netto na 01.01.2018	0	556	730	1 286
udział w wyniku 2018	0	-46	-340	-386
inne	0	0	1	1
wartość na 31.12.2018	0	510	391	901

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych:

podmiot	suma aktywów	kapitał podstawowy	kapitał własny	przychody ze sprzedaży	wynik brutto 2019 roku	wynik netto 2019 roku
Eurobrands Sp. z o.o.	2 565	200	1 784	73	-265	-265

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

Długoterminowe	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Akcje spółek notowanych na GPW	1 448	1 435

Krótkoterminowe	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Akcje spółek notowanych na GPW	1 004	995
Inne aktywa	30	1 163

Posiadane akcje spółek są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie i są wyceniane w wartości godziwej (Nota 28). Na inne aktywa finansowe składa się premia za opcje walutowe.

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	1 435	1 524
- przeklasyfikowanie	0	0
- wycena	13	-89
Stan na koniec okresu	1 448	1 435

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
Stan na początek okresu	2 158	1 066
- nabycie	30	208
- sprzedaż	-1 564	-47
- rozliczenie	-133	1 525
- wycena	543	-594
Stan na koniec okresu	1 034	2 158

5. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Nieruchomości niezabudowane	10 490	11 957
- w cenie nabycia	10 335	11 364
- wycena	155	593

6. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Materiały	30 840	27 745
Półprodukty i produkty w toku	16 904	15 415
Produkty gotowe	22 658	20 761
Towary	628	373
Razem	71 030	64 294



	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Stan odpisów na początek okresu	9 521	10 810
Zwiększenia odpisów	1 132	804
Zmniejszenia odpisów	-1 964	-2 093
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	8 689	9 521
Materiały	3 066	3 861
Towary	67	131
Półprodukty i produkcję w toku	800	3 148
Produkty gotowe	4 756	2 381

7. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług	78 734	75 765
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-3 336	-3 258
Razem należności z tytułu dostaw i usług	75 398	72 507
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0	90
Pozostałe należności		
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	7 787	2 990
Należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4 685	4 176
Należności od pracowników	41	59
Fundusze specjalne	46	27
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7 053	3 059
Inne	1 503	695
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-3 875	-3 875
Razem pozostałe należności	17 240	7 131
Odpisy aktualizujące stan należności	-7 211	-7 133

	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Stan odpisów na początek okresu	7 133	11 337
Zwiększenia odpisów	84	325
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-4	-10
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	-2	-4 519
Stan odpisów na koniec okresu	7 211	7 133

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Środki pieniężne w kasie	36	44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 613	8 113
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0	0
Razem	9 649	8 157

9. Kapitał akcyjny

W 2019 roku kapitał akcyjny Spółki Dominującej „LUBAWA” SA nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2019 roku kapitał akcyjny Spółki "LUBAWA" S.A. 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	
	2019-12-31	2018-12-31
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

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

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

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

W dniu 12 marca 2020 r. zapisano na rachunku papierów wartościowych Silver Hexarion Holdings Limited 41.000.000 (czterdziestu jeden milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki oznaczonych kodem "PLLUBAW00013" (Akcje), w związku z rejestracją Akcji w KDPW, co zgodnie

z art. 451 § 2 Kodeksu spółek handlowych jest równoznaczne z wydaniem dokumentów akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

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

10. Inne skumulowane całkowite dochody

	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Reklasyfikacja nieruchomości	Razem	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	łącznie
Za okres od 1.01.do 31.12.2019							
Stan na 1 stycznia 2019	893	-1 349	380	0	-77	120	44
Całkowite dochody	1	2 324	-24	-438	1 863	-11	1 852
Stan na 31 grudnia 2019	894	975	356	-438	1 786	109	1 896
Za okres od 1.01.do 31.12.2018							
Stan na 1 stycznia 2018	285	-795	594	0	84	190	274
Całkowite dochody	608	-554	-214	0	-160	-70	-230
Stan na 31 grudnia 2018	893	-1 349	380	0	-77	120	44

11. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów zawierających leasing

Długoterminowe	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Kredyty bankowe	22 697	19 800
Pożyczki	1 615	2 397
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 149	3 023
Razem długoterminowe	26 461	25 220
Krótkoterminowe	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Kredyty bankowe	45 709	59 071
Pożyczki	778	1 034
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 726	4 572
Razem krótkoterminowe	49 213	64 677
Ogółem	75 674	89 897
z tego:		
Kredyty bankowe	68 406	78 871
Pożyczki	2 393	3 431
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 875	7 595

11.1 Umowy kredytowe

Na dzień bilansowy Grupa miała aktywne następujące umowy kredytowe:

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2019 w zł	Zabezpieczenia
1.	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	2020-04-19	10 000 000,00	2 496 151,26	1) Hipoteka łączna umowna do kwoty 15 000 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki 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) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 1)
2.	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny w walucie polskiej	2021-01-31	13 500 000,00	1 700 000,00	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 polis 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.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o limit wierzytelności	2020-01-31	1 000 000,00	0,00	1) Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku o którym mowa w Umowie Kredytowej. 2) Weksel <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę.
4.	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny w walucie polskiej	2027-01-31	15 200 000,00	10 785 470,00	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

						<p>5) Przelew wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia sprzętu komputerowego, o którym mowa w pkt. 4)</p> <p>6) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach Inwestycji</p> <p>7) Przelew wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń, o których mowa w pkt. 6)</p>
5.	Santander Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt rewolwingowy	2020-09-30	10 000 000,00	847 476,50	<p>1) Hipoteka umowna do kwoty najwyższej 15.000.000 zł ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości</p> <p>2) Przelew wierzycelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości</p> <p>3) Przelew wierzycelności na rzecz Banku z tytułu kontraktów handlowych zawartych przez Klienta</p>
6.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	2020-01-31	11 340 000,00	8 262 883,41	<p>1) Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku.</p> <p>2) Hipoteka łączna bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty 16 500 000,00 PLN na nieruchomości stanowiącej własność spółki Effect-System Spółka Akcyjna opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00014442/0 i KW nr JG1K/00029262/2 oraz na prawie użytkownika wieczystego przysługującemu spółce Świat Lnu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do nieruchomości oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00020834/0</p> <p>3) Cesja wierzycelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości.</p> <p>4) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zaakceptowanych przez Bank), stanowiących własność Kredytobiorcy.</p> <p>5) Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez każdego z Kredytobiorców.</p> <p>6) Hipoteka bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty PLN 1.500.000 na prawie użytkownika wieczystego przysługującemu spółce Litex Service do nieruchomości oraz na związanym z tym ;prawem własności budynków i urządzeń znajdującej się na KW nr JG1K/00017871/7</p> <p>7) Cesja wierzycelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości opisanej powyżej z zastrzeżeniem, że: a) suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 400.000 PLN b) ubezpieczyciel musi być akceptowany przez Bank</p>
7.	ING Bank Śląski S.A.	Umowa wieloproductowa	2020-01-25	20 500 000,00	13 139 284,42	<p>1) Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Klientowi nr 1 z wyłączeniem należności od:</p> <p>a) Kontrahentów, z którymi zapisy w umowach wymagają zgody na zastaw,</p> <p>b) Kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku,</p> <p>c) Kontrahentów krajowych spoza Grupy,</p> <p>d) Kontrahentów objętych faktoringiem.</p> <p>2) Potwierdzonej cesji wierzycelności przysługujących Klientowi nr 1 od Litwin Stanisław Litex ZPH.</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Klienta nr 1 znajdujących się w magazynie w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Staroprzygodzkiej 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>4) Hipoteki łącznej umownej do kwoty 29 250 000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przysługującym Klientowi nr 1 na:</p> <p>a) Prawie użytkownika wieczystego nieruchomości zabudowanej KW nr KZ1W/00062349/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim,</p> <p>b) Prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej KW nr KZ1W/00064024/8 wraz z cesją praw z polisy.</p>

						<p>5) Zastaw na maszynach i urządzeniach będących własnością Klienta nr 1 znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>6) Weksel in blanco wystawiony przez Klienta nr 1 wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.</p> <p>7) Weksel in blanco wystawiony przez Klienta nr 2 wraz z deklaracją wekslową poręczonego przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.</p>
8.	ING Bank Śląski S.A.	Kredyt dewizowy na refinansowanie inwestycji	2021-06-08	260 000,00 EUR	531 072,85	<p>1) Hipoteka umowna do kwoty 390 000,00 EUR na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Staroprzygodzkiej, będącej własnością Klienta, objętej księgą wieczystą KW nr KZ1W/00062505/0, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim.</p> <p>2) Cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia.</p> <p>3) Weksel <i>in blanco</i> wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową.</p>
9.	Bank Handlowy S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	2021-11-05	9 000 000,00	7 636 275,83	<p>1) Poręczenie cywilno-prawne Miranda Sp. z o.o. w kwocie: 10 800 000,00 PLN do dnia: 31.05.2024r.</p> <p>2) Poręczenie cywilno-prawne Effect-System S.A. w kwocie: 10 800 000,00 PLN do dnia: 31.05.2024r.</p> <p>3) Poręczenie cywilno-prawne Eurobrands Sp. z o.o. w kwocie: 10 800 000,00 PLN do dnia: 31.05.2024r.</p> <p>4) Hipoteka łączna (ustanowiona jako hipoteka łączna kaucyjna) do kwoty 8 750 000,00 PLN na: a) Nieruchomości położonej w Kłodzku KW nr SW1K/00063637/2, b) Prawie użytkownika wieczystego z związane z nim prawie własności budynków KW nr KZ1W/00063820/1. Wraz z cesją z umowy ubezpieczenia.</p> <p>5) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w kwocie: 10 800 000,00 PLN do dnia: 30.11.2023r.</p>
10.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	2020-01-31	660 000,00	421 266,35	<p>1) Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku.</p> <p>2) Hipoteka łączna bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty 16 500 000,00 PLN na nieruchomości stanowiącej własność spółki Effect-System Spółka Akcyjna opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00014442/0 i KW nr JG1K/00029262/2 oraz na prawie użytkownika wieczystego przysługującemu spółce Świat Lnu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do nieruchomości oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00020834/0</p> <p>3) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości.</p> <p>4) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zaakceptowanych przez Bank), stanowiących własność Kredytobiorcy.</p> <p>5) Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez każdego z Kredytobiorców.</p> <p>6) Hipoteka bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty PLN 1.500.000 na prawie użytkownika wieczystego przysługującemu spółce Litex Service do nieruchomości oraz na związanym z tym ;prawem własności budynków i urządzeń znajdującej się na KW nr JG1K/00017871/7</p> <p>7) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości opisanej powyżej z zastrzeżeniem, że: a) suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 400.000 PLN b) ubezpieczyciel musi być akceptowany przez Bank</p>

11.	mBank S.A.	Kredyt odnawialny	2021-07-30	5 000 000,00	2 979 604,24	1) Hipoteka umowna łączna, na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku przy ul. Jedwabniczej 1 nieruchomości gruntowej położonej w Turku, powiat turecki, województwo wielkopolskie, stanowiącej działki numer 693/13, 726, 773, 774, 809, 814, 824/3, 824/5, 693/17, 693/19, 693/21, 693/24 z obrębem B oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku przy ul. Jedwabniczej 1 posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w Turku, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW NR KN1T/00050038/9 oraz na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku przy ul. Jedwabniczej 1 nieruchomości gruntowej położonej w Turku, powiat turecki, województwo wielkopolskie stanowiącej działki numer 693/8, 824/1 z obrębem B oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku przy ul. Jedwabniczej 1, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w Turku, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KN1T/00039052/0 oraz na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku przy ul. Jedwabniczej 1 nieruchomości gruntowej położonej w Turku, powiat turecki, województwo wielkopolskie, stanowiącej działkę numer 693/15, dla których to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Turku, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr KN1T/00039056/8 na podstawie Umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/013/11 z dnia 27 czerwca 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami.
		Kredyt obrotowy		1 000 000,00	1 000 000,00	2) Weksel in blanco Klienta awalowany przez Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect-System Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową Klienta i poręczycieli z dnia 27 czerwca 2018 roku wraz z późniejszymi zmianami.
		Kredyt obrotowy		4 000 000,00	4 000 000,00	3) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Klienta na podstawie umowy zastawniczej nr 40/017/11 z dnia 27 stycznia 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami.
		Kredyt w rachunku bieżącym		8 000 000,00	0,00	4) Globalna cesja wierzytelności należnych Klientowi na podstawie Umowy o cesję globalną należności w warunkową konsolidacją salda nr 40/034/13 z dnia 27 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami.
		Kredyt w rachunku bieżącym		250 000,00 EUR	1 004,58	5) Cesja należności z Umowy Faktoringu nr 40/049/19. 6) Klient zobowiązuje się do ubezpieczenia nieruchomości i rzeczy ruchomych stanowiących przedmiot zabezpieczenia przez cały okres obowiązywania Limitu w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych. 7) Klient zobowiązuje się do złożenia na wezwanie Banku weksli in blanco z deklaracją wekslową celem uzupełnienia Zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy, pod rygorem o którym mowa w par. 4, do chwili przedłożenia weksli w liczbie oczekiwanej przez Bank.
12.	NFOŚiGW	Pożyczka w ramach programu <i>Efektywne wykorzystanie energii</i>	2023-06-30	4 530 787,00	1 812 300,00	8) Klient zobowiązuje się do przedłożenia w Banku operatu szacunkowego nieruchomości o której mowa w ust. 1 sporządzonego przez rzeczoznawcę majątkowego (w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 21.07.1997 rok o gospodarce nieruchomościami) oraz do dostarczenia tego operatu do Banku nie później niż na 2 miesiące przed upływem 3 lat od daty sporządzenia poprzedniego operatu złożonego w Banku. W przypadku niezłożenia przez Klienta aktualnego operatu szacunkowego, Bank może zlecić sporządzenie operatu rzeczoznawcy majątkowemu i obciążyć kosztami jego sporządzenia Klienta.
13.	Siemens Finance Sp. z o.o.	Pożyczka (suszarko-stabilizerek EHWHA)	2022-06-22	376 079,73 EUR	531 830,77	1) Weksel własny in blanco pożyczkobiorcy z wystawienia pożyczkobiorcy wraz z porozumieniem wekslowym. 2) Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na przedmiocie dostawy.

14.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	2020-10-30	967 119,00	169 670,00	<p>1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 10 listopada 2015r.</p> <p>2) Poręczenie Eurobrands Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r.</p> <p>3) Poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r.</p> <p>4) Poręczenie Miranda Serwis Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r.</p> <p>5) Poręczenie Effect-System S.A. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r.</p> <p>6) Poręczenie Litex Service Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r.</p> <p>7) Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - maszyny i urządzenia stanowiące przedmiot kredytowania (barwiarka, maszyna i komputerowy system automatycznego rozkroju tkanin) stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 919 777,73 na podstawie umowy zastawniczej nr 40/012/16 z dnia 16.05.2016 roku.</p>
15.	SANTANDER Leasing S.A.	Pożyczka (kamery hiperspektralne)	2020-02-20	161 856,00	48 334,40	<p>1) Weksel własny in blanco z wystawienia Miranda Sp. z o.o.</p> <p>2) Przewłaszczenie na zabezpieczenie przedmiotu finansowania albo sądowy zastaw rejestrowy ustanowiony na przedmiocie finansowania na rzecz WBK Leasingi S.A.</p> <p>3) Cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu finansowania w pełnym zakresie na rzecz WBK Leasing S.A.</p>
16.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	2027-07-30	3 000 000,00	2 649 336,40	<p>1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 22 sierpnia 2017r.</p> <p>2) Poręczenie Eurobrands Sp. z o.o.</p> <p>3) Poręczenie Litex Promo Sp. z o.o.</p> <p>4) Poręczenie MS Energy Sp. z o.o.</p> <p>5) Poręczenie Effect-System S.A.</p> <p>6) Poręczenie Litex Service Sp. z o.o.</p> <p>7) Poręczenie Effect-System Sp. z o.o.</p> <p>8) Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach gruntowych i budynkowych dla których Sąd Rejonowy w Turku, Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi: KN1T/00050038/9, KN1T/00039052/0, KN1T/00039056/8 wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/011/17 z dnia 22 sierpnia 2017r. wraz z ewentualnymi późniejszymi zmianami</p> <p>9) Kredytobiorca zobowiązuje się do ubezpieczenia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia przez cały okres kredytowania oraz każdorazowo do dokonania cesji wierzycielności z tego tytułu na rzecz Banku.</p>
17.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	2021-10-29	3 300 000,00	2 067 214,90	<p>1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Eurobrands Sp. z o.o., Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect-System Sp. z o.o., MS Energy Sp. z o.o., Litex Service Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową Klienta i Poręczycieli z dnia 22 sierpnia 2017 roku wraz z późniejszymi zmianami.</p> <p>2) Zastaw rejestrowy na: instalacji tryskaczowej oraz instalacji sygnalizacji pożaru stanowiących własność Kredytobiorcy.</p>
18.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny w PLN (budowa budynku kotłowni i	2026-12-31	3 970 000,00	3 058 127,54	<p>1) weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez spółki: Miranda Sp. z o.o., Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect System Sp. z o.o., Litex Service Sp. z o.o., EUROBRANDS Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy i Poręczycieli</p>

		zakup dwóch kotłów)				<p>2) hipoteka umowna, na będącej w użytkowaniu wieczystym Skarbu Państwa - Starosty Tureckiego nieruchomości gruntowej położonej w Turku, gmina Turek M., stanowiącej działkę numer 693/23 z obrębem Turek B, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością "Miranda-Serwis" Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Turku, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowe i budynkowej Sąd rejonowy w Turku, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wueczystą KW Nr KN 1T/00055241/0, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/004/17 z dnia 03 kwietnia 2017r</p> <p>3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących przedmiot kredytowania (kotły wraz urządzeniami towarzyszącymi) stanowiących własność Kredytobiorcy, /podpisanie umów zastawniczych ustanawiających zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach będącym przedmiotem kredytowania w terminie do 30 dni od daty montażu urządzeń i maszyn, jednak nie później niż do 31 stycznia 2018r./</p> <p>4) Kredytobiorca zobowiązuje się do ubezpieczenia nieruchomości (po oddaniu do użytkowania nie później niż do 31.12.2017 r.) i rzeczy ruchomych (po przyjęciu na ewidencję środków trwałych, nie później niż do 31.01.2018 r.) stanowiących przedmiot zabezpieczenia przez cały okres kredytowania oraz każdorazowo do dokonania cesji wierzytelności z tego tytułu na rzecz Banku.</p>
19.	Bank Handlowy S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (Linia Wielozadaniowa)	2020-10-15	4 000 000,00	3 708 512,49	<p>1) Hipoteka do kwoty 5 000 000,00 PLN na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Kamiennej Górze przy ulicy Nadrzecznej i związanym z nim prawie własności budynków przysługującym Kredytobiorcy, wpisanej do Księgi Wieczystej KW nr JG1K/00007265/3 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.</p> <p>2) Poręczenie cywilno-prawne Miranda Sp. z o.o. na kwotę: 4 800 000,00 PLN do: 30.04.2024r.</p> <p>3) Poręczenie cywilno-prawne Litex Promo Sp. z o.o. na kwotę: 4 800 000,00 PLN do: 30.04.2024r.</p> <p>4) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p>
20.	ING Bank Śląski S.A.	Umowa wieloproductowa	2020-10-25	3 000 000,00	2 952 883,05	<p>1) Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Klientowi nr 1 z wyłączeniem należności od:</p> <ol style="list-style-type: none"> Kontrahentów, z którymi zapisy w umowach wymagają zgody na zastaw, Kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, Kontrahentów krajowych spoza Grupy, Kontrahentów objętych faktoringiem. <p>2) Potwierdzonej cesji wierzytelności przysługujących Klientowi nr 1 od Litwin Stanisław Litex ZPH.</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Klienta nr 1 znajdujących się w magazynie w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Staroprzygodzkiej 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>4) Hipoteki łącznej umownej do kwoty 29 250 000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przysługującym Klientowi nr 1 na:</p> <ol style="list-style-type: none"> Prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej KW nr KZ1W/00062349/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim, Prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej KW nr KZ1W/00064024/8 wraz z cesją praw z polisy. <p>5) Zastaw na maszynach i urządzeniach będących własnością Klienta nr 1 znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>6) Weksel in blanco wystawiony przez Klienta nr 1 i nr 2 wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.</p>

11.2 Umowy leasingowe oraz zawierające leasing

Na dzień bilansowy Grupa miała aktywne następujące umowy leasingu:

LP.	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Waluta	Wartość początkowa umowy	Data zawarcia	Data zakończenia	Stan na dzień: 2019-12-31 [PLN]	Zabezpieczenie
1.	Przecinarka taśmowa BOMAR	F195486	EUR	11 120,80	2015-06-19	2020-06-19	4 423,22	Weksel własny in blanco
2.	Oczkarka pneumatyczna	F195489	EUR	8 664,97	2015-06-19	2020-06-19	3 446,32	Weksel własny in blanco
3.	Oczkarka pneumatyczna	F195491	EUR	8 664,97	2015-06-19	2020-06-19	3 446,32	Weksel własny in blanco
4.	Maszyna do uszczelniania	F195495	EUR	9 028,79	2015-06-19	2020-06-19	3 590,81	Weksel własny in blanco
5.	Maszyna szwalnicza	F195496	EUR	11 578,00	2015-06-19	2020-06-19	4 604,80	Weksel własny in blanco
6.	Przyczepa REDOS	831845-ST-0	EUR	18 200,00	2016-04-21	2021-05-21	19 309,06	Weksel własny in blanco
7.	Samochód ciężarowy MAN	832058-ST-0	EUR	74 900,00	2016-04-21	2021-05-21	84 345,04	Weksel własny in blanco
8.	Wtryskarka Haitan Mars II	506160-6X-0	EUR	76 045,00	2016-04-21	2021-05-21	85 635,96	Weksel własny in blanco
9.	Drukarka RENOIR	506163-6X-0	EUR	145 000,00	2016-05-23	2021-05-23	172 720,41	Weksel własny in blanco
10.	Kalender do druku	506162-6X-0	EUR	144 000,00	2016-05-19	2021-05-19	171 529,15	Weksel własny in blanco
11.	Ploter MIMAKI	506164-6X-0	EUR	36 000,00	2016-05-19	2021-05-19	42 882,84	Weksel własny in blanco
12.	Maszyna Karl Mayer	506575-6X-0	EUR	184 000,00	2016-07-11	2021-07-11	243 059,00	Weksel własny in blanco
13.	Postrzygarka	254244	EUR	50 000,00	2018-01-22	2023-01-22	124 474,44	Weksel własny in blanco
14.	Hangar mobilny	2130192018/ PO/355725	EUR	320 000,00	2019-02-22	2024-01-15	1 029 031,69	Weksel własny in blanco
15.	Suszarko-stabilizaterka	00103/UO/14	USD	531 960,03	2014-01-22	2019-07-01	389,67	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A.
16.	Hala namiotowa	00441/LF/15	PLN	66 250,00	2015-03-20	2020-02-20	2 252,07	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A.
17.	Pakowarka	MIRANDA/PO/197530/2015	EUR	9 731,12	2015-06-16	2020-05-15	3 280,96	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A. 3) Kaucja gwarancyjna.
18.	Krosna używane (33szt.)	MIRANDA/PO/197531/2015	EUR	530 396,69	2015-06-16	2020-05-15	178 833,41	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A. 3) Kaucja gwarancyjna.
19.	Żakarda (25szt.)	504289-6X-0	EUR	710 800,00	2015-03-04	2020-07-04	307 824,85	Weksel własny in blanco
20.	Konstrukcje pod krosna żakardowe	MIRANDA/PO/197529/2015	EUR	211 500,00	2015-06-16	2020-05-15	71 301,00	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A. 3) Kaucja gwarancyjna.
21.	Regały paletowe	198251	EUR	19 150,00	2015-06-25	2020-05-25	6 568,31	Weksel własny in blanco
22.	Krosna Dornier (5szt.)	L/O/PZ/2015/04/0064	EUR	372 500,00	2015-04-22	2020-05-22	150 063,43	Weksel własny in blanco

23.	Krosna Picanol (20szt.)	MIRANDA/PO/192287/2015	EUR	1 004 000,00	2015-03-31	2020-08-31	543 232,10	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A. b) Litex Promo Sp. z o.o.
24.	Maszyny sprzątające Hako	828592-ST-0	PLN	45 000,00	2015-12-15	2019-01-15	592,80	Weksel własny in blanco
25.	Wózki transportowe	00141/LF/16	PLN	111 345,00	2016-02-15	2021-02-15	26 096,44	Weksel własny in blanco
26.	Samochod osobowy Peugeot-308	255334	PLN	55 284,55	2017-12-01	2022-11-01	33 940,21	Weksel własny in blanco
27.	Samochod osobowy Peugeot-308	255333	PLN	55 284,55	2017-12-01	2022-11-01	33 940,61	Weksel własny in blanco
28.	Samochod osobowy Peugeot-308	255336	PLN	55 284,55	2017-12-01	2022-11-01	33 940,61	Weksel własny in blanco
29.	Samochod osobowy Peugeot-Boxer	249866	PLN	74 431,71	2017-09-25	2020-09-01	29 175,20	Weksel własny in blanco
30.	Mieszadło (2szt.)	867824-ST-0	PLN	118 000,00	2018-10-11	2023-11-01	89 336,12	Weksel własny in blanco
31.	Nadrzędne sterowanie AirLeader	CR1/05951/2019	EUR	24 260,00	2019-10-22	2022-09-26	87 791,32	Weksel własny in blanco
32.	Toyota Auris	01256/LF/15	PLN	73 739,84	2015-07-09	2020-07-09	9 681,09	Weksel własny in blanco
33.	Ładowarka teleskopowa	255451	PLN	145 000,00	2018-02-02	2022-02-02	85 297,47	1) Weksel własny in blanco 2) Poręczenie wekslowe: a) Miranda Spółka z o.o.
34.	Ford Focus WAGON	L/O/PZ/2016/02/0184	PLN	50 325,20	2016-02-29	2021-01-15	19 639,24	-
35.	Oświetlenie LED	K246282	PLN	64 394,14	2017-09-01	2021-09-01	34 872,02	Weksel własny in blanco
36.	Naświetlarka DLE	CR1/07390/2019	PLN	164 800,00	2019-12-16	2024-12-16	666 710,76	-
37.	Drukarka RENOIR	506324-6X-0	EUR	386 000,00	2016-05-24	2021-05-24	458 656,67	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Litex Promo Sp. z o.o.
38.	wycinarka ATOM	861302-ST-0	EUR	5 890,00	2018-05-30	2020-10-30	9 165,36	Weksel własny in blanco

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Długoterminowe	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 525	8 833
Inne zobowiązania niefinansowe	0	0
Razem pozostałe zobowiązania	8 525	8 833
Krótkoterminowe	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 257	43 220
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 693	0
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	6 433	8 324
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	1 867	1 375
Inne zobowiązania niefinansowe	854	3 936
Fundusze specjalne	212	312
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 055	2 718
Razem pozostałe zobowiązania	10 421	16 665

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą 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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Razem</i>	<i>zobow. z tyt. wynagrodzeń</i>	<i>odprawy emerytalne</i>	<i>odprawy rentowe</i>	<i>odprawy pośmiertne</i>	<i>niewykorzystane urlopy</i>	<i>premie</i>
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2019	4 568	3 291	616	29	118	491	23
- część długoterminowa	685	1	550	24	110	0	0
- część krótkoterminowa	3 883	3 290	66	5	8	491	23
Zwiększenia	1 706	1 162	110	3	26	180	225
Zmniejszenia	-977	-934	-36	-2	-5	0	0
wykorzystanie	-135	-112	0	0	0	0	-23
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2019	5 162	3 407	690	30	139	671	225
- część długoterminowa	741	0	587	25	129	0	0
- część krótkoterminowa	4 421	3 407	103	5	10	671	225

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Razem</i>	<i>zobow. z tyt. wynagrodzeń</i>	<i>odprawy emerytalne</i>	<i>odprawy rentowe</i>	<i>odprawy pośmiertne</i>	<i>niewykorzystane urlopy</i>	<i>premie</i>
stan na 01.01.2018							
stan na 01.01.2018	5 412	3 204	510	26	104	1 568	
- część długoterminowa	581	1	463	21	96	0	0
- część krótkoterminowa	4 831	3 203	47	5	8	1 568	0
Zwiększenia	1 321	1 168	112	3	15	0	23
Zmniejszenia	-2 063	-979	-6	0	-1	-1 077	0
wykorzystanie	-102	-102	0	0	0	0	0
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2018	4 568	3 291	616	29	118	491	23
- część długoterminowa	685	0	550	24	110	0	0
- część krótkoterminowa	3 883	3 290	66	5	8	491	23

14. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	<i>Razem</i>	<i>odsetki od zobowiązań</i>	<i>pozostałe rezerwy na koszty</i>
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 01.01.2019	539	1	538
- część krótkoterminowa	539	1	538
zwiększenia	50	0	50
zmniejszenia	-54	0	-54
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 31.12.2019	535	1	534
- część krótkoterminowa	535	1	534

	<i>Razem</i>	<i>odsetki od zobowiązań</i>	<i>pozostałe rezerwy na koszty</i>
<i>Wartość bieżąca zobowiązania</i>			
<i>stan na 01.01.2018</i>	595	1	594
<i>- część krótkoterminowa</i>	595	1	594
zwiększenia	23	0	23
zmniejszenia	-79	0	-79
<i>Wartość bieżąca zobowiązania</i>			
<i>stan na 31.12.2018</i>	539	1	538
<i>- część krótkoterminowa</i>	539	1	538

15. Odroczony podatek dochodowy – zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<i>Stan na początek okresu</i>	4 066	5 007
obciążenie wyniku netto	-690	-1 171
uznanie wyniku netto	171	237
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	17	100
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-99	-107
<i>Stan na koniec okresu</i>	3 465	4 066

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<i>Stan na początek okresu</i>	19 456	19 364
obciążenie wyniku netto	359	428
uznanie wyniku netto	-519	-267
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-163	-107
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	77	38
<i>Stan na koniec okresu</i>	19 210	19 456
<i>Netto: aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-15 745	-15 390

15.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2019 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2019 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	142	22	-4	160
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	90	33	0	123
3	rezerwa na premie	43	48	0	91
4	inne rezerwy	2	0	-1	1
5	niewypłacone umowy zlecenia	102	6	-7	101
6	niezapłacone składki ZUS	291	4	-1	294
7	odpisy na zapasy	1 790	0	-157	1 633
8	odpisy na należności	365	9	0	374
9	trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	1	0	0	1
10	dotacje	239	0	-239	0
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
12	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	2	0	-2	0
13	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	63	0	-19	44
14	strata podatkowa	163	0	-163	0
15	niezapłacone odsetki	7	0	-3	4
16	pozostałe	124	2	-61	65
17	aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	84	21	0	105
18	niezapłacone faktury	14	0	-3	11
19	bonus	102	5	0	107
20	wycena udziałów w Spółce stowarzyszonej	58	21	-30	49
	Razem aktywa odnoszone na wynik	3 877	171	-690	3 358
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	151	2	-99	54
B	wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	0	13	0	13
C	różnice z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	38	2	0	40
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 066	188	-789	3 465



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	119	24	-1	142
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	294	0	-204	90
3	rezerwa na premie	34	9	0	43
4	inne rezerwy	2	0	0	2
5	niewypłacone umowy zlecenia	126	2	-26	102
6	niezapłacone składki ZUS	353	22	-84	291
7	odpisy na zapasy	2 032	0	-242	1 790
8	odpisy na należności	378	24	-37	365
9	trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	1	0	0	1
10	dotacje	568	0	-329	239
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
12	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	2	0	0	2
13	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	63	0	0	63
14	strata podatkowa	295	23	-155	163
15	niezapłacone odsetki	18	0	-11	7
16	pozostałe	120	39	-35	124
17	aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	125	0	-41	84
18	niezapłacone faktury	18	2	-6	14
19	bonus	68	34	0	102
20	wycena udziałów w Spółce stowarzyszonej	0	58	0	58
	Razem aktywa odnoszone na wynik	4 811	237	-1 171	3 877
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	54	99	-2	151
B	wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	105	0	-105	0
C	różnice z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	37	1	0	38
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 007	337	-1 278	4 066

15.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2019 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2019 wg stawki 19%
1	Wycena udziałów w spółce stowarzyszonej	0	0	0	0
2	Rozliczenie umów leasingu	0	3	-3	0
3	Niezrealizowane odsetki	38	16	0	54
4	Różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15 854	331	-219	15 966
5	Z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	2 147	0	0	2 147
6	Z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	74	0	0	74
7	Różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209	0	0	209
8	Pozostałe pozycje	81	0	0	81



Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018 wg stawki 19%
9	Relacje z klientami	33	0	-15	18
10	Wycena świadczeń efektywności energetycznej	281	0	-281	0
11	Niezrealizowany przychód	4	9	-1	12
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	18 721	359	-519	18 561
A	Aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	50	8	-33	25
B	Rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał (wycena środków trwałych zg. Z MSR)	585	0	-64	521
C	Rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	39	0	-39	0
D	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne – przez kapitał z aktualizacji wyceny	17	69	-17	69
E	Wycena jednostek stowarzyszonych	43	0	-10	33
F	Różnica z przeliczenia wpłaty na kapitał	1	0	0	1
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 456	436	-682	19 210

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018 wg stawki 19%
1	Wycena udziałów w spółce stowarzyszonej	15	0	-15	0
2	Niezrealizowane odsetki	30	14	-6	38
3	Różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15 637	410	-193	15 854
4	Z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	2 147	0	0	2 147
5	Przeszacowanie środków trwałych	74	0	0	74
6	Różnica wartości netto leasingowa a wartość początkowa	212	0	-3	209
7	Pozostałe pozycje	81	0	0	81
8	Wycena kontraktów Forward	31	0	-31	0
9	Relacje z klientami	48	0	-15	33
10	Wycena świadczeń efektywności energetycznej	280	1	0	281
11	Niezrealizowany przychód	5	3	-4	4
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	18 560	428	-267	18 721
A	Aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	50	0	0	50
B	Rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał (wycena środków trwałych zg. Z MSR)	671	21	-107	585
C	Rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	39	0	0	39
D	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne – przez kapitał z aktualizacji wyceny	0	17	0	17
E	Wycena jednostek stowarzyszonych	43	0	0	43
F	Różnica z przeliczenia wpłaty na kapitał	1	0	0	1
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 364	466	-374	19 456

16. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów	240 533	221 803
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 590	17 748
Razem	258 123	239 551
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura wg segmentów*	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Sprzęt specjalistyczny	47 582	53 140
Materiały reklamowe	90 859	85 643
Tkaniny	109 754	90 845
Pozostałe	9 928	9 923
Razem	258 123	239 551
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Kraj	188 809	154 900
Zagranica	69 314	84 651
Razem	258 123	239 551
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	178 425	175 417
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 858	16 988
Razem	193 283	192 405

* W danych za 2018 rok skorygowano pomyłkę w podziale przychodów wg segmentów.

17. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Amortyzacja	12 515	12 827
Zużycie materiałów i energii	93 314	72 266
Usługi obce	65 113	49 169
Podatki i opłaty	4 025	3 976
Wynagrodzenie	53 243	52 878
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 589	10 241
Pozostałe koszty	3 556	3 746
Razem koszty rodzajowe	242 355	205 103
Zmiana stanu produktów	15 667	-13 048
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	6 361	5 667
Koszty sprzedaży	17 128	13 791
Koszty ogólnego zarządu	24 774	23 276
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	178 425	175 417

18. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Zysk ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	159	8
Aktualizacja wartości środków trwałych	103	0
Rozliczone dotacje	1 072	2 787
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	1 964	2 095
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	250	188
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	90	152
Nadwyżki inwentaryzacyjne	208	226
Odzyskane należności objęte odpisem	4	28
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	29	78
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	0	684
Odpisane zobowiązania	3	151
Pozostałe	270	262
Razem	4 152	6 659

19. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości należności i zapasów	1 179	1 114
Niedobory magazynowe	394	520
Kary umowne, odszkodowania	353	825
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	43	0
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	134	0
Koszty złomowania majątku obrotowego	1 628	846
Składki członkowskie	21	22
Darowizny	46	22
Spisane należności	38	0
Pozostałe	406	251
Razem	4 242	3 600

20. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	5 688	0
Przychody z odsetek	21	55
Dywidendy otrzymane	0	177
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	472	0
Pozostałe	34	41
Razem	6 215	273

21. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Odsetki:	2 391	3 157
- od kredytów i leasingów	2 146	2 345
- pozostałe	245	812
Koszty akredytyw	362	253
Prowizje	551	527
Różnice kursowe	0	142
Pozostałe	144	349
Razem	3 448	4 428

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Podatek bieżący	-4 864	-1 007
Podatek odroczony	-354	-1 020
Razem	-5 218	-2 027

	Za okres	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018
	do 31.12.2019	do 31.12.2018
Wynik finansowy brutto	25 507	8 598
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-12 881	-3 255
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	2 438	3 011
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	15 943	5 099
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-6 035	-6 959
Strata podatkowa lat ubiegłych	2 301	-151
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	27 273	6 343
Podatek dochodowy	-4 864	-1 007
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-517	-919
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	163	-101
Obciążenie wyniku finansowego	-5 218	-2 027
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-800	54
Wynik finansowy brutto	25 507	8 598
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-4 846	-1 634
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	-1 172	-339
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-6 018	-1 973

23. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	2019-12-31	2018-12-31
wynik finansowy netto (w tys. zł)	20 605	6 229
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)	0,19	0,06
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,14	0,04

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

Do dnia 31 grudnia 2019 r. spółka Silver Hexarion Holding Limited objęła 27.500.000 akcji serii F wykorzystując 275 warrantów subskrypcyjnych serii A. Niewykorzystanych pozostaje 410 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 41.000.000 Akcji serii F.

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

Szczegółowy opis zdarzenia zawarto w punkcie 9 not objaśniających do niniejszego sprawozdania.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	9	1	28	11	727
Miranda 4 Sp. z o.o.	1	0	2	0	0
Miranda 5 Sp. z o.o.	3	0	2	0	0
ZPH Litex Stanisław Litwin *	10 796	19 125	12 596	16 057	0
Task Service Sp. z o.o. *	3	110	5	742	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	42 847	11 925	22 801	18 470	0
TubeSystem Łukasz Litwin	0	69	11	460	0
Razem	53 659	31 230	35 445	35 740	727

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

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

25. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	01.01-31.12.2019		01.01-31.12.2018	
	Lubawa SA	pozostałe spółki	Lubawa SA	pozostałe spółki
Rada Nadzorcza				
Paweł Kois	98	137	94	129
Zygmunt Politowski	0	0	41	12
Łukasz Litwin*	86	265	82	263
Paweł Litwin	98	254	94	263
Andrzej Kowalski	111	192	106	133
Marcin Wielgus	0	0	47	18
Mieczysław Cieniuch	86	0	41	0
Razem Rada Nadzorcza	479	848	505	818
Zarząd				
Marcin Kubica	263	171	238	166
Razem	742	1 019	743	984

* Informacja o wartości sprzedaży towarów i usług w roku 2019 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 Grupy Kapitałowej Lubawa			
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2019	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2018
1.	Pracownicy umysłowi	350,04	374,77
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	713,56	687,78
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	18,03	12,10
4.	Inni	1,00	1,00
Ogółem		1 082,63	1 075,65
		stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Stan zatrudnienia w osobach		1 135	1 147

27. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane

27.1 Poręczenia i gwarancje udzielone

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły w trakcie roku żadnych poręczeń ani gwarancji. Na dzień bilansowy nie występują żadne czynne poręczenia i gwarancje.

27.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Na dzień 31.12.2019 roku aktywne były otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy:

Lp.	Nazwa banku/organizacji	Stan na dzień: 2019-12-31	Rodzaj poręczenia/gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
1.	TU Euler Hermes S.A.	116 400,00	Gwarancja rękojmi	2020-12-26	weksel
2.	TU Euler Hermes S.A.	324 000,00	Gwarancja należytego wykonania umowy i rękojmii	2020-12-01	weksel
3.	TU Euler Hermes S.A.	105 840,27	Gwarancja rękojmi	2020-02-01	weksel
4.	TU Euler Hermes S.A.	14 805,00	Gwarancja rękojmi	2020-01-04	weksel
5.	TU Euler Hermes S.A.	90 016,07	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
6.	TU Euler Hermes S.A.	22 665,60	Gwarancja rękojmi	2020-12-16	weksel
7.	TU Euler Hermes S.A.	56 220,00	Gwarancja rękojmi	2022-01-01	weksel
8.	TU Euler Hermes S.A.	75 982,27	Gwarancja rękojmi	2022-01-14	weksel
9.	TU Euler Hermes S.A.	23 689,80	Gwarancja rękojmi	2024-01-14	weksel
10.	TU Euler Hermes S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-12-20	weksel
11.	TU Euler Hermes S.A.	36 000,00	Gwarancja przetargowa	2020-02-29	weksel
12.	TU Euler Hermes S.A.	80 168,70	Gwarancja rękojmi	2021-12-16	weksel
13.	TU Euler Hermes S.A.	10 000,00	Gwarancja przetargowa	2020-01-31	weksel
14.	TU Euler Hermes S.A.	147 108,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2020-01-15	weksel
15.	TU Euler Hermes S.A.	147 108,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2020-01-19	weksel
16.	TU Euler Hermes S.A.	147 108,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2020-01-23	weksel
17.	TUIR WARTA S.A.	174 020,40	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
18.	TUIR WARTA S.A.	41 964,53	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
19.	TUIR WARTA S.A.	86 797,48	Gwarancja rękojmi	2021-02-15	weksel
20.	TUIR WARTA S.A.	168 606,43	Gwarancja rękojmi	2021-05-01	weksel
21.	TUIR WARTA S.A.	84 796,20	Gwarancja rękojmi	2021-04-26	weksel
22.	TUIR WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-05-03	weksel
23.	TUIR WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-05-10	weksel
24.	TUIR WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-07-27	weksel
25.	TUIR WARTA S.A.	74 251,29	Gwarancja rękojmi	2021-01-14	weksel
26.	mBank S.A.	67 200,00	Gwarancja bankowa MT40032ZPA18	2020-07-12	weksel
27.	mBank S.A.	880 000,00	Gwarancja bankowa dla Effect-System S.A. nr: MT40027KPA19	2021-02-28	weksel
28.	mBank S.A.	310 000,00	Gwarancja bankowa dla Lubawa S.A. nr: MT40026KPA19	2021-02-28	weksel
29.	mBank S.A.	33 968 394,00	Gwarancja zwrotu udzielonej zaliczki nr MT40030KAP19	2020-11-30	weksel

28. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2019 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 2019			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 482			556
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		297		1

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2018			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3 593			-684
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		296		751

Poziom 1

Zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku i jest traktowany jako źródło najbardziej wiarygodnych danych. Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 30 grudnia 2019 roku.

Poziom 2

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

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wprowadzenie

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

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

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

**Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

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

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa 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 przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Poprzez szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa 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 Grupę 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 Jednostki Dominującej opracował politykę kredytową, według której każdy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane zwykle 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 Grupę, mogą dokonywać transakcji wyłącznie na podstawie przedpłat.

Grupa 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 miesiące	od 3 do 6 miesiące	od 6 do 12 miesiące	powyżej 12 miesiące
Brutto	78 734	53 205	25 529	7 315	1 199	1 069	15 946
Odpis	-3 336	0	-3 336	0	0	0	-3 336
Netto	75 398	53 205	22 193	7 315	1 199	1 069	12 610

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 wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Aktywa te obejmują akcje spółek notowanych na GPW oraz uzyskane premie za opcje walutowe. 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	
	2019-12-31	2018-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 482	3 593
Pożyczki i należności	79 934	75 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 649	8 157
Zabezpieczające kontrakty walutowe typu forward	297	296
Razem	92 362	87 479

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Grupa 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 31.12.2019	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 876	5 018	2 794	1 617	607	0
Kredyty w rachunku bieżącym	37 398	38 792	38 792	0	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	31 008	33 561	8 753	14 606	7 112	3 090
Pożyczki	2 392	2 530	840	1 427	263	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 257	65 257	65 257	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 867	1 867	1 867	0	0	0
Razem	142 798	147 025	118 303	17 650	7 982	3 090



Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 31.12.2018	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 595	7 976	4 790	3 057	129	0
Kredyty w rachunku bieżącym	40 822	41 248	41 248	0	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	38 049	38 049	18 499	7 849	6 445	5 256
Pożyczki	3 431	3 473	1 056	2 304	113	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 220	43 219	43 219	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	5 244	5 244	5 244	0	0	0
Razem	138 361	139 209	114 056	13 210	6 687	5 256

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu. Działania Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym są ukierunkowane na minimalizowanie zmienności zysku lub straty bieżącego okresu.

Ryzyko walutowe

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa w tys. PLN na				
	EUR	USD	RUB	CHF	inne
Należności z tytułu dostaw i usług	33 787	5 078	620	0	3
Pozostałe należności	4	0	0	0	14
Pożyczki udzielone	0	0	0	0	0
Środki pieniężne	361	6	0	0	288
Kredyty otrzymane	-532	0	0	0	0
Pożyczki otrzymane	-580	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	-3 811	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-4 165	-11 065	0	0	-524
Pozostałe zobowiązania	-164	0	0	-1	-39
Ekspozycja bilansowa netto	24 900	-5 981	620	-1	-258

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa w tys. PLN na				
	2018-12-31				
	EUR	USD	RUB	CHF	inne
Należności z tytułu dostaw i usług	33 974	5 159	1 633	0	539
Pozostałe należności	50	399	0	0	0
Pozyczki udzielone	0	4 231	0	0	0
Środki pieniężne	163	14	0	0	2 268
Kredyty otrzymane	-7 303	0	0	0	0
Pozyczki otrzymane	-1 101	0	0	0	-704
Zobowiązania z tytułu leasingu	-6 599	-278	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-14 924	-7 451	0	0	-1 101
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	-1	-2 389
Ekspozycja bilansowa netto	4 260	2 074	1 633	-1	-1 387

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do USD i EUR na dzień 31 grudnia 2019 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej:

Okres zakończony dnia 31.12.2019 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	2 490
	-10%	-2 490
USD	10%	-598
	-10%	598
RUB	10%	62
	-10%	-62
inne	10%	-26
	-10%	26

Okres zakończony dnia 31.12.2018 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	426
	-10%	-426
USD	10%	207
	-10%	-207
inne	10%	-139
	-10%	139

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych 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. Grupa 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	
	2019-12-31	2018-12-31
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	10 413	8 629
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	75 674	89 897

Wpływ zmiany stopy procentowej na wartość instrumentów finansowych:

Okres zakończony dnia 31.12.2019 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-757
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	757
Okres zakończony dnia 31.12.2018 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-899
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	899

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu Jednostki Dominującej 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. Segmenty działalności – podział branżowy

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

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

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą

w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekanie. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Ponadto materiały reklamowe sprzedawane są w większości w pierwszej połowie roku.

Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

01.01-31.12.2019	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	90 859	47 582	109 754	9 928	258 123		258 123
Sprzedaż między segmentami	6 589	237	13 439	22 013	42 278	-42 278	
Przychody segmentów ogółem	97 448	47 819	123 193	31 941	300 401	-42 278	258 123
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	83 815	48 489	95 634	7 167	235 105	80	235 185
Koszty (sprzedaż między segmentami)	6 600	238	13 464	22 053	42 355	-42 355	
Koszty segmentów ogółem	90 415	48 727	109 098	29 220	277 460	-42 275	235 185
WYNIK							
Wynik segmentu	7 033	-908	14 095	2 721	22 941	-3	22 938
Nieprzypisane przychody					10 634	-267	10 367
Nieprzypisane koszty					8 335	-645	7 690
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-109	-109
Zysk brutto					25 240	266	25 506
Podatek dochodowy					-5 244	26	-5 218
Zysk netto					19 996	292	20 288
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	68 973	12 300	65 413	10 300	156 986		156 986
Nieprzypisane aktywa					479 055	-212 125	266 930
Aktywa ogółem					636 041	-212 125	423 916
Pasywa segmentu	34 982	10 143	39 253	8 485	92 863		92 863
Nieprzypisane pasywa					543 178	-212 125	331 053
Pasywa ogółem					636 041	-212 125	423 916
Nakłady inwestycyjne	2 219	628	4 009	140	6 996		6 996
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					1 566		1 566
Nakłady inwestycyjne ogółem					8 562		8 562

Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

01.01.-31.12.2018	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	85 643	53 140	90 845	9 923	239 551		239 551
Sprzedaż między segmentami	3 705	3 367	12 447	23 766	43 285	-43 285	
Przychody segmentów ogółem	89 348	56 507	103 292	33 689	282 836	-43 285	239 551
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	84 634	48 179	87 689	8 890	229 392	80	229 472
Koszty (sprzedaż między segmentami)	3 768	3 424	12 659	24 169	44 020	-44 020	
Koszty segmentów ogółem	88 402	51 603	100 348	33 059	273 412	-43 940	229 472
WYNIK							
Wynik segmentu	946	4 904	2 944	630	9 424	655	10 079
Nieprzypisane przychody					9 058	-2 126	6 932
Nieprzypisane koszty					9 023	-995	8 028
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-385	-385
Zysk brutto					9 459	-861	8 598
Podatek dochodowy					-2 075	48	-2 027
Zysk netto					7 384	-813	6 571
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	52 455	26 359	61 536	10 653	151 003		151 003
Nieprzypisane aktywa					455 919	-210 047	245 872
Aktywa ogółem					606 922	-210 047	396 875
Pasywa segmentu	28 086	14 340	18 520	6 942	67 888		67 888
Nieprzypisane pasywa					539 034	-210 047	328 987
Pasywa ogółem					606 922	-210 047	396 875
Nakłady inwestycyjne	281	131	3 532	126	4 070		4 070
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					12 275		12 275
Nakłady inwestycyjne ogółem					16 345		16 345

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 10 marca 2020 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął uchwałę Nr 159/2020, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, w której Zarząd GPW stwierdził, że zgodnie



z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 41.000.000 (czterdzieści jeden milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

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

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

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

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

31.3 W związku z wystąpieniem pandemii COVID-19, w dniu bilansowym oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Grupa nie odnotowała bezpośredniego istotnego wpływu wirusa na jej sytuację finansową i wyniki ekonomiczne. W niektórych spółkach Grupy dostrzegane jest powstrzymywanie się przez kontrahentów z decyzją o złożeniu zamówień spowodowane obserwacją sytuacji związanej z koronawirusem i niepewnością co do rozwoju sytuacji. Przedłużanie się więc obecnego stanu może negatywnie wpłynąć na wielkość sprzedaży i generowane wyniki finansowe.

Podmioty z Grupy starają się dynamicznie dostosowywać swoją ofertę do nowych realiów rynkowych i zaspokajać nowe oczekiwania klientów, w szczególności związane z walką z koronawirusem COVID-19. W tym celu opracowują między innymi nowe produkty służące ochronie przed wirusem, co już dzisiaj przynosi pierwsze pozytywne efekty.

Grupa opracowuje różne scenariusze, dokonuje analizy i kwantyfikacji wpływu jaki epidemia koronawirusa COVID-19 może mieć na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki



finansowe. Jednak ostatecznie wpływ ten będzie uzależniony od sytuacji epidemiologicznej w Polsce i na świecie, oraz wsparcia rządowego dla firm.

Ewentualne negatywne skutki epidemii zostaną uwzględnione w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty w 2020 roku.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa posiada płynność finansową pozwalającą na kontynuowanie działalności i regulowanie bieżących zobowiązań.

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

- a. Pracy zdalnej dla większości pracowników biurowych,
- b. Regularnej dezynfekcji powierzchni,
- c. Zapewnieniu dodatkowych środków dezynfekujących oraz środków ochrony osobistej,
- d. Wdrożeniu nowych procedur dotyczących organizacji pracy,
- e. Przeprowadzaniu prewencyjnych kontroli temperatury pracowników oraz osób trzecich.

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

- a. Ciągłość dostaw: na dzień dzisiejszy w żadnej spółce Grupy nie ma istotnych opóźnień w dostawach surowców,
- b. Ograniczona sprzedaż do obecnych odbiorców w Polsce i do krajów UE: część kontrahentów powstrzymuje się z decyzją o nowych zamówieniach,
- c. Ryzyko kursowe: podmioty z Grupy zabezpieczają ryzyko kursowe zarówno po stronie importowej jak i eksportowej,
- d. Zmniejszone zamówienia z budżetu Państwa ze względu na wydatki związane z programami ratunkowymi,
- e. Upadłość likwidacja podmiotów z sektora odbiorców Spółki: na dzień dzisiejszy nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

Faktyczny wpływ skutków pandemii COVID-19 na działalność Grupy w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej jest nieznan i uzależniony od w/w czynników i ryzyk. Równocześnie Zarządy poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy na bieżąco podejmują działania, które mają na celu ograniczenie wpływu negatywnych czynników na obecną sytuację spółek z Grupy.

32. Inne informacje

W sprawozdaniu finansowym za 2018 rok Emitent w pkt „Zdarzenia po dniu bilansowym” szczegółowo opisał sprawę złożenia przez Zamawiającego tj. Wojskowy Ośrodek Farmacji i Techniki Medycznej (WOFiTM) w Celestynowie, oświadczeń woli o częściowym odstąpieniu od umowy dostawy nr 187/FIN/2016 z dnia 11 lipca 2016 r. (Umowa) realizowanej we współpracy z podmiotem trzecim w ramach umowy konsorcjum. Oświadczenia o odstąpieniu zostały złożone w zakresie wszystkich polowych placówek medycznych poziomu pierwszego (PPMP1) stanowiących przedmiot Umowy, o łącznej wartości 6.329.456,00 zł brutto ze wszystkimi skutkami umownymi z tym związanymi. Co istotne oświadczenia powyższe składane były wobec konsorcjum realizującego w/w umowę dostawy, w skład którego wchodził Emitent i PZM WIMET Zbigniew Wiśniewski Spółka Jawna.



Lubawa S.A. wniosła pozew wzajemny z żądaniem zapłaty przez Zamawiającego kwoty 3.454.418,90 zł wraz z odsetkami tytułem wynagrodzenia za korzystanie przez okres prawie 2,5 roku z przedmiotu umowy objętego umową nr 187/FIN/2016 oraz jego utratę wartości ekonomicznej.

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

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

W związku z powyższym oraz z uwagi na znaczną niepewność odnośnie sposobu rozwiązania sporu oraz ewentualnych konsekwencji finansowych, Emitent nie podjął decyzji odnośnie utworzenia rezerwy z tego tytułu.

**Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27 kwietnia 2020 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27.04.2020	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27.04.2020	Jerzy Jaśkowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	