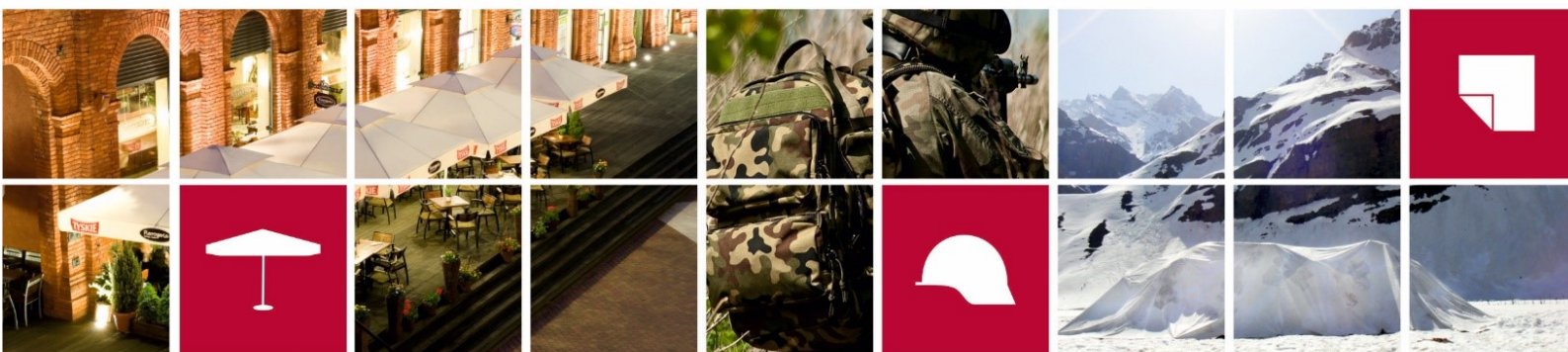




LUBAWA
GROUP



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZARZĄDU LUBAWA S.A. ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBAWA**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 31 GRUDNIA 2019**

Spis treści

1.	List Prezesa Zarządu	4
2.	Wybrane dane finansowe	6
3.	Podstawowe informacje	7
3.1.	Grupa Kapitałowa Lubawa	7
3.1.1	Skład Grupy Kapitałowej	8
3.1.2	Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	10
3.2.	Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA	13
3.3.	Charakterystyka Spółek należących do Grupy Kapitałowej Lubawa SA	14
3.4	Strategia Grupy Kapitałowej	23
3.4.1	Strategia Grupy	23
3.5	Jednostka Dominująca	26
3.5.1	Dane rejestrowe	26
3.5.2	Charakterystyka działalności	27
3.5.3	Zarząd	28
3.5.4	Rada Nadzorcza	28
3.5.5	Akcjonariat	28
4.	Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w roku 2019	29
4.1.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa oraz Jednostki Dominującej Lubawa S.A.	29
4.1.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	29
4.1.1.1	Wielkość i struktura przychodów	30
4.1.1.2	Wielkość i struktura kosztów	32
4.1.1.3	Wyniki segmentów	34
4.1.1.4	Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej	36
4.1.1.5	Wyniki na działalności finansowej	38
4.1.2	Sytuacja majątkowa	39
4.1.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
4.1.4	Wskaźniki finansowe	43
4.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	44
4.2.1	Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w 2019 roku	44
4.2.2	Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w 2019 roku	44
4.2.3	Kluczowe czynniki sukcesu Grupy	45
4.3.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa do końca roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	45
5.	Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej	46
5.1.	Zmiany w organizacji i zarządzaniu Grupą Kapitałową	46
5.2.	Sytuacja kadrowa	47
5.3.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego	47
5.4.	Ochrona środowiska	48
5.5.	Certyfikowane systemy zarządzania	48
5.6.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów zawierających leasing	51
5.7.	Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach	60
5.8.	Informacja o udzielonych pożyczkach	61
5.9.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym	61
5.10.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany okres	64
5.11.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	64
5.12.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	64
5.13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy	64
5.14.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową	65

5.15.	Informacja o nabyciu akcji własnych.....	65
5.16.	Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji.....	65
5.17.	Istotne umowy zawarte w 2019 roku	65
5.18.	Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym.....	65
5.19.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub Jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	67
5.20.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej.....	67
5.21.	Inne istotne informacje.....	67
5.22.	Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach lub korzyściach, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym, w tym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	68
5.23.	Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.....	68
5.24.	Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	68
5.25.	Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.....	69
5.26.	Informacje o zmianach statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem	69
5.27.	Informacje o znanych Spółce umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	69
5.28.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	69
5.29.	Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	70
5.29.1	Data i czas trwania umowy	70
5.29.2	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	70
5.30.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	70
5.31.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	70
5.32.	Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych.....	71
5.33.	Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego	71
5.33.1	Zasady ładu korporacyjnego	71
5.33.2	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych..	77
5.33.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu rocznego.....	78
5.33.4	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia oraz opis tych uprawnień	78
5.33.5	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	78
5.33.6	Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta	79
5.33.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	79
5.33.8	Opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta.....	79
5.33.9	Zasady działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	80
5.33.10	Informacja o Komitecie Audytu	81
5.33.11	Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego w organach zarządzających, nadzorujących i komitetach Emitenta.....	83

1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,



przedstawiam Państwu raport Grupy Lubawa za 2019 r., który był dla nas bardzo owocnym okresem. Skonsolidowane przychody wyniosły 258 mln zł, co oznacza wzrost o blisko 8% rdr. Przełożyły się na 20,3 mln zł zysku netto, co również jest istotną poprawą wobec 6,6 mln zł w 2018 r. Rosnące przychody i wyniki Grupy są przede wszystkim efektem nowych kontraktów i udanej optymalizacji kosztów. Należy jednak zaznaczyć, że wpływ na wynik netto miało także zbycie udziałów spółki Isabella PL w maju 2019 r., stanowiące zakończenie udanej inwestycji. Jednocześnie spółki z Grupy Lubawa nadal będą kluczowymi dostawcami sprzedanej spółki Isabella PL.

Za odnotowany wzrost w dużej mierze odpowiadała bardzo dobra sprzedaż poza Grupę w segmencie tkanin, która wyniosła blisko 110 mln zł wobec 91 mln zł rok wcześniej (+21% rdr). Wygenerowała ponad 14 mln zł zysku segmentu, co oznacza ponad czterokrotny wzrost rdr. Tak dynamiczna zmiana związana jest z rozpoczęciem realizacji wieloletniego kontraktu na dostawę maskowań Berberys dla Inspektoratu Uzbrojenia, w ramach którego sprzedaż w IV kwartale wyniosła ponad 20 mln zł, i który realizowany będzie również w latach 2020-2022.

Bardzo dobry rok Grupa odnotowała w segmencie materiałów reklamowych. W tym obszarze sprzedaż poza Grupę wyniosła blisko 91 mln zł, czyli o 6% więcej wobec 85,6 mln zł rok wcześniej. Udałe działania optymalizacyjne oraz podwyższenie cen wybranych produktów wpłynęły na poprawę wyniku segmentu, który wzrósł z 1 mln zł w 2018 r. do 7 mln zł za 2019 r.

Sprzedaż w segmencie sprzętu specjalistycznego poza Grupę wyniosła 47,6 mln zł (-11% rdr) i przełożyła się na stratę w wysokości -1 mln zł. Sytuacja ta związana była z niższymi przychodami w IV kwartale, wynikającymi z mniejszej liczby postępowań przetargowych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Istotnym wydarzeniem, które miało miejsce w grudniu ubiegłego roku, było ogłoszenie nowej strategii Grupy. Oparta została na dwóch perspektywach czasowych: krótkoterminowej, do 2022 r. (w ramach której planujemy zwiększyć sprzedaż do 320 mln zł oraz marżowość EBITDA do poziomu 15%) oraz długoterminowej, na lata 2023-2026 (z końcem której sprzedaż ma wynieść 500 mln zł przy utrzymanym poziomie marży EBITDA). To bardzo ambitny, choć realistyczny plan, będący efektem gruntownej analizy wszystkich obszarów Grupy oraz stopniowego wdrażania, testowania i dostosowywania poszczególnych założeń strategii w całym 2019 r. W jego realizacji pomoże nam praca nad pełnym wykorzystaniem procesów synergii zachodzących między spółkami Grupy, a także wdrożenie łącznie ponad 90 projektów strategicznych. Uważam, że realizacja tak dokładnie przygotowanego i przemyślanego planu działania umożliwi nam istotne umocnienie pozycji Grupy w najbliższych latach.

Czynnikiem, który może mieć wpływ na rozwój Grupy w bieżącym roku, jest sytuacja związana z rozwojem pandemii COVID-19. W odpowiedzi na pojawiające się od Inwestorów pytania, pragnę zwrócić uwagę, że obecnie obserwujemy większe zainteresowanie wybranymi produktami z naszej oferty, w tym systemami ochrony zbiorowej i indywidualnej.

Zamówienia płyną do nas z całego kraju, nie osiągnęły jednak do tej pory znaczącej skali. Na bieżąco prowadzimy analizę sytuacji Grupy Lubawa, branż w których działamy oraz otoczenia i na ten moment nie zidentyfikowaliśmy istotnych zagrożeń, związanych z COVID-19, które mogłyby wpłynąć na fundamenty, perspektywy lub sytuację finansową Grupy Lubawa. Jeżeli takie informacje zostaną zidentyfikowane, niezwłocznie poinformujemy o tym Inwestorów stosownym komunikatem.

Bardzo dziękuję Państwu za towarzyszenie nam w naszym rozwoju i okazywane nam zaufanie. Zapraszam do lektury Sprawozdania.

Marcin Kubica
Prezes Zarządu Lubawa S.A.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe podano w tys. PLN oraz po przeliczeniu w niżej podany sposób w tys. EURO.

Kursy EURO przyjęte przez Spółkę do przeliczenia "Wybranych danych finansowych":

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO według średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 31.12.2019 r. – 4,2585 oraz na 31.12.2018 r. – 4,3000.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca; w okresie od stycznia do grudnia 2019 r. średnia ta wyniosła 4,3018, a w 2018 roku 4,2669.

Lp.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		w PLN		w EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	258 123	239 551	60 003	56 142
II.	Wynik z działalności operacyjnej	22 848	13 138	5 311	3 079
III.	Wynik przed opodatkowaniem	25 506	8 598	5 929	2 015
IV.	Wynik netto	20 288	6 571	4 716	1 540
V.	Inne całkowite dochody	1 852	-230	431	-54
VI.	Łączne całkowite dochody	22 140	6 341	5 147	1 486
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 331	20 613	4 726	4 831
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 048	-20 902	-244	-4 899
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 080	6 016	-4 203	1 410
X.	Przepływy pieniężne netto razem	1 203	5 727	280	1 342
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000	109 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,19	0,06	0,04	0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,14	0,04	0,03	0,01
XV.	Aktywa trwałe	248 504	242 242	58 355	56 335
XVI.	Aktywa obrotowe	175 412	154 633	41 191	35 961
XVII.	Aktywa razem	423 916	396 875	99 546	92 297
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	51 472	50 128	12 087	11 658
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	132 540	128 984	31 124	29 996
XX.	Kapitał własny	239 904	217 763	56 335	50 643

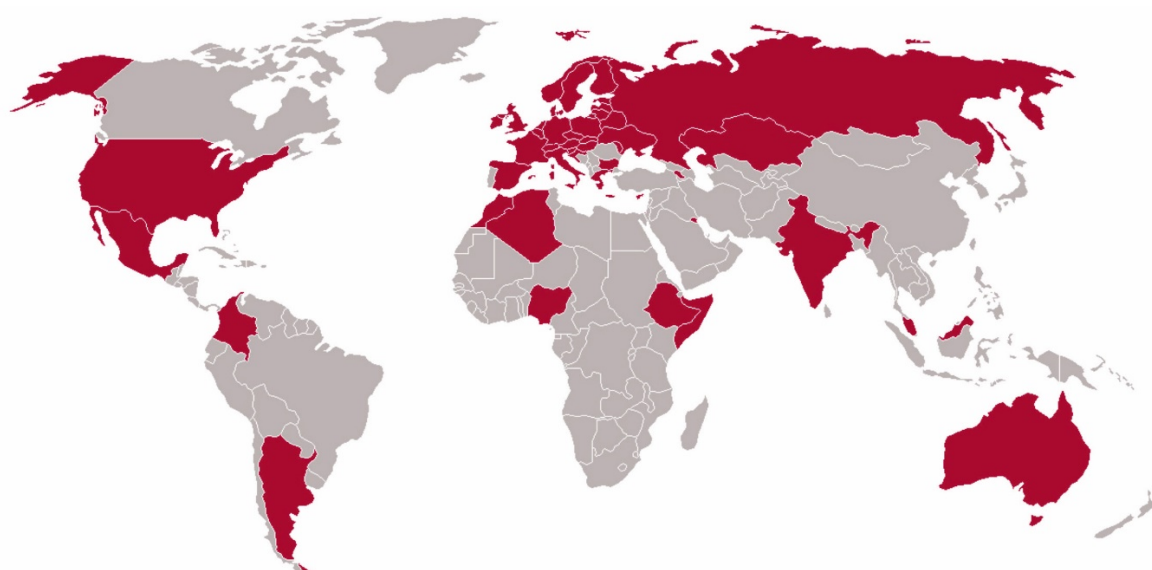
Lp.	Wybrane dane finansowe Lubawa S.A.	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 153	52 763	12 124	12 365
II.	Wynik z działalności operacyjnej	254	2 235	59	524
III.	Wynik przed opodatkowaniem	5 159	2 147	1 199	503
IV.	Wynik netto	3 910	1 421	909	333
V.	Inne całkowite dochody	-301	-150	-70	-35
VI.	Łączne całkowite dochody	3 609	1 271	839	298
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43	11 216	-10	2 629
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 983	-12 390	693	-2 904
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	435	5 852	101	1 371
X.	Przepływy pieniężne netto razem	3 375	4 678	785	1 096
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000	109 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,04	0,01	0,01	0,00
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,03	0,01	0,01	0,00
XV.	Aktywa trwałe	183 119	179 991	43 001	41 858
XVI.	Aktywa obrotowe	28 807	33 234	6 765	7 728
XVII.	Aktywa razem	211 926	213 225	49 765	49 587
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	14 433	15 721	3 389	3 656
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	23 315	26 934	5 475	6 264
XX.	Kapitał własny	174 178	170 570	40 901	39 667

3. Podstawowe informacje

3.1. Grupa Kapitałowa Lubawa

Grupa Kapitałowa Lubawa („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) to koncern produkcyjno-usługowy, obejmujący dynamicznie rozwijające się spółki, wśród których podmiotem dominującym jest notowana na GPW w Warszawie Lubawa S.A. Główną osią działalności Grupy jest wytwarzanie, przetwórstwo i sprzedaż tkanin i dzianin oferowanych klientom publicznym oraz biznesowym. Sprzedaż wyrobów i usług realizowana jest na każdym etapie procesu obróbki tkanin i dzianin - od surowego materiału po zaawansowany technologicznie produkt finalny.

Za sprawą ścisłej współpracy między spółkami zależnymi, w zakładach produkcyjnych powstają produkty znajdujące zastosowanie w wielu branżach - od reklamowej, przez motoryzacyjną czy medyczną, po militarną. Przedsiębiorstwa wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Lubawa oferują m. in. parasole i produkty reklamowe, tkaniny techniczne i dekoracyjne, namioty oraz specjalistyczne produkty i wyposażenie dla służb mundurowych i BHP.



	Algeria		Latvia
	Argentina		Lithuania
	Armenia		Luxembourg
	Austria		Malaysia
	Belgium		Malta
	Belarus		Mexico
	Bulgaria		Morocco
	Croatia		Moldova
	Colombia		Netherlands
	Czech Republic		Nigeria
	Denmark		Norway
	Estonia		Poland
	Ethiopia		Romania
	Finland		Russia
	France		Slovak Republic
	Germany		Slovenia
	Greece		Somalia
	Hungary		Spain
	India		Sweden
	Ireland		Switzerland
	Italy		Ukraine
	Kazakhstan		United Kingdom
	Kuwait		USA

3.1.1 Skład Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca („Spółka”):

Nazwa:	LUBAWA S.A.
Adres siedziby:	63-400 Ostrów Wlkp., ul. Staroprygodzka 117
REGON:	510349127
NIP:	744-000-42-76
Numer KRS	0000065741

Jednostka Dominująca posiada dwa oddziały produkcyjne:

- w Grudziądzu, ul. Waryńskiego 32-36,
- w Lubawie, ul. Dworcowa 1.

W grudniu 2019 roku Spółka w wyniku realizacji jednego z zadań projektu dofinansowanego w ramach Działania 2.1 Wsparcie w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 oddała do użytkowania Centrum Badawczo-Rozwojowe Lubawa S.A. tj. budynki produkcyjno-magazynowe oraz biurowo-laboratoryjne zlokalizowane w Lubawie przy ul. Unii Europejskiej 12. Wybudowane Centrum Badawczo-Rozwojowe ma zwiększyć potencjał spółki Lubawa S.A. w prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych na rzecz tworzenia

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

innowacyjnych produktów i usług. W dalszym okresie Jednostka planuje intensyfikację zakupu części wyposażenia budynków. Do zakładu zostanie także przeniesiona dotychczasowa działalność prowadzona w zakładzie przy ulicy Dworcowej w Lubawie.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym	Udział pośredni	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Metoda konsolidacji
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%	pełna
MS Energy Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%	pełna
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
CTF Group Closed Joint Stock Company	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	pełna
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%	metoda praw własności
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 Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 3.323 tys. PLN.

Podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej to przedsiębiorstwa o różnorodnym przedmiocie działania. Oferują one produkty i usługi z zakresu:

- tkaniny i dzianiny, w tym tkaniny na rolety,
- tkaniny wodoodporne,
- sitodruk,
- parasole, markizy, meble i bujaki ogrodowe,
- flagi, banery, ekspozytury,
- pokrycia maskujące,
- umundurowanie kamuflujące,
- namioty specjalne,
- usługi informatyczne.

Tabela 1 Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności
<i>Lubawa S.A.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 22.19 Z, produkcja pozostałych wyrobów z gumy.
<i>Litex Promo Sp. z o.o.</i>	PKD 32.99 Z, produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych), PKD 13.99 Z, produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowane.
<i>Miranda Sp. z o.o.</i>	PKD 13.20 C, produkcja tkanin z włókien chemicznych, PKD 13.30 Z, wykończenie wyrobów włókienniczych, PKD 46.41 Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
<i>Effect - System S.A.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych. PKD 46.41 Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych, PKD 13.20 C, produkcja tkanin z włókien chemicznych, PKD 25.11 Z, produkcja konstrukcji metalowych i ich części.
<i>Effect-System Sp. z o.o.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych.
<i>Litex Service Sp. z o.o.</i>	PKD 70.22 Z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, PKD 62.02 Z, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, PKD 69.20 Z, działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe.
<i>MS Energy Sp. z o.o.</i>	PKD 33.12.Z, naprawa i konserwacja maszyn, PKD 35.30.Z wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych.
<i>Miranda SA w likwidacji</i>	Spółka w trakcie likwidacji, nie prowadzi działalności.
<i>CTF Group Closed Joint Stock Company</i>	Produkcja i dostawa wyrobów podwójnego zastosowania
<i>Lubawa USA</i>	Dystrybucja wyrobów Grupy Lubawa.
<i>Miranda 2 Sp. z o.o.</i>	PKD 13.20 C, Produkcja tkanin z włókien chemicznych.
<i>Eurobrands Sp. z o.o.</i>	Dzierżawa majątku firmy.

Spółki nieobjęte konsolidacją

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

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

3.1.2 Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Grupa Lubawa S.A. została utworzona dnia 23 lutego 2011 roku na bazie podpisanej umowy inwestycyjnej pomiędzy LUBAWA S.A. a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz panem Stanisławem Litwinem. Na podstawie wymienionej umowy do Spółki zostały wniesione aportem udziały/akcje spółek Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A., które bezpośrednio lub pośrednio zapewniły Spółce Lubawa S.A. kontrolę nad wymienionymi podmiotami.

Lubawa S.A. w dniu 16 maja 2011 r. podpisała umowę ze Spółką Silver Hexarion Holdings Limited, na podstawie której nabyła 200.100 (dwieście tysięcy sto) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej PLN 50,00 (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy spółki Litex Promo Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej PLN 10.005.000,00 zł (dziesięć milionów pięć tysięcy złotych). W wyniku transakcji Lubawa S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Litex Promo Sp. z o.o.

Dnia 27 marca 2013 r. na terenie Republiki Armenii powołano spółkę akcyjną pod nazwą Lubawa Armenia S.A. Dokumenty nowo powołanej Spółki podpisane zostały przez Pana Marcina Kubicę (Prezesa Zarządu Lubawa S.A.) oraz Pana Murada Isakhanyana (Prezesa Charentsavan Machine-tool Factory oraz Dyrektora Departamentu Przemysłu Zbrojeniowego w Ministerstwie Obrony Republiki Armenii). Emitent posiada 51% kapitału zakładowego, pozostały kapitał zakładowy tj. 49% akcji objęła „Charentsavan Machine-tool Factory” OJSC - spółka armeńska, kontrolowana przez rząd Republiki Armenii. Na mocy dokonanych ustaleń, Dyrektorem Generalnym w Lubawa Armenia S.A. został, Pan Jarosław Ruch. Celem powołanej Spółki jest produkcja i dostawa wyrobów podwójnego zastosowania takich jak: siatki maskujące, makiety uzbrojenia oraz namioty dla MON i MSW Republiki Armenii. Emitent będzie głównym dostawcą surowców i półfabrykatów służących do produkcji wymienionego sprzętu. W roku 2014 spółka Lubawa S.A. dokonała wpłaty kwoty 2.415.311,77 zł do spółki zależnej na podwyższenie kapitału.

Dnia 28 listopada 2013 r. w Warszawie doszło do podpisania umowy sprzedaży udziałów Spółki Isabella PL Sp. z o.o. W wyniku tej umowy Lubawa S.A. nabyła 49 % udziałów, natomiast 51% udziałów należy do Isabella A/S z siedzibą w Velje w Danii. Obecnie całość produkcji na rzecz Isabella A/S odbywa się w lubawskim zakładzie, gdzie wytwarzane są m.in. przedsiionki, namioty i akcesoria kempingowe.

Dnia 26 lutego 2014 r., Lubawa S.A. objęła 52 % akcji w zarejestrowanej w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej spółce akcyjnej pod nazwą Lubawa USA. Pozostałymi akcjonariuszami Spółki byli Stanisław Litwin (24% akcji) oraz Tadeusz Skoczyński (24% akcji). Siedzibą Lubawa USA jest Wilmington, New Castle County, stan Delaware. Celem powołanej w USA spółki pod firmą Lubawa USA, jest dystrybucja towarów z oferty Emitenta na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Lubawa USA otworzyła także biuro handlowe w Waszyngtonie.

W dniu 16 czerwca 2014 r. utworzona została spółka Miranda 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Kamiennej Górze, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; Spółka w dniu 01.07.2014 r. została wpisana do KRS.

W dniu 16 czerwca 2014 r. utworzona została spółka Miranda 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Kamiennej Górze, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; Spółka w dniu 07 lipca 2014 r. została wpisana do KRS. Zmieniono nazwę Spółki na Effect - System Sp. z o.o.

W dniu 16 czerwca 2014 r. utworzona została spółka Miranda 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Kłodzku, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; Spółka w dniu 14 lipca 2014 r. została wpisana do KRS.

W dniu 16 czerwca 2014 r. utworzona została spółka Miranda 5 Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Dubowo II, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; Spółka w dniu 03 lipca 2014 r. została wpisana do KRS.

W dniu 16 października 2014 roku zakład produkcyjny spółki zależnej Lubawa Armenia S.A. został uruchomiony i rozpoczął działalność produkcyjną.

Na podstawie umowy z dnia 25 maja 2015 r., pomiędzy Lubawą S.A. a Tadeuszem Skoczyńskim, Spółka nabyła za cenę 500,00 USD od Pana Tadeusza Skoczyńskiego 240 udziałów, stanowiących 24% udział w kapitale (wartość jednego

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

udziału 0,01 USD) Lubawy USA. Dotąd w spółce tej Lubawa S.A. posiadała 52% udziałów. W związku z tą transakcją Lubawa S.A. posiada 760 udziałów Lubawy USA, co stanowi 76% udział w kapitale. Pozostałe 24% udziałów pozostaje własnością Pana Stanisława Litwina.

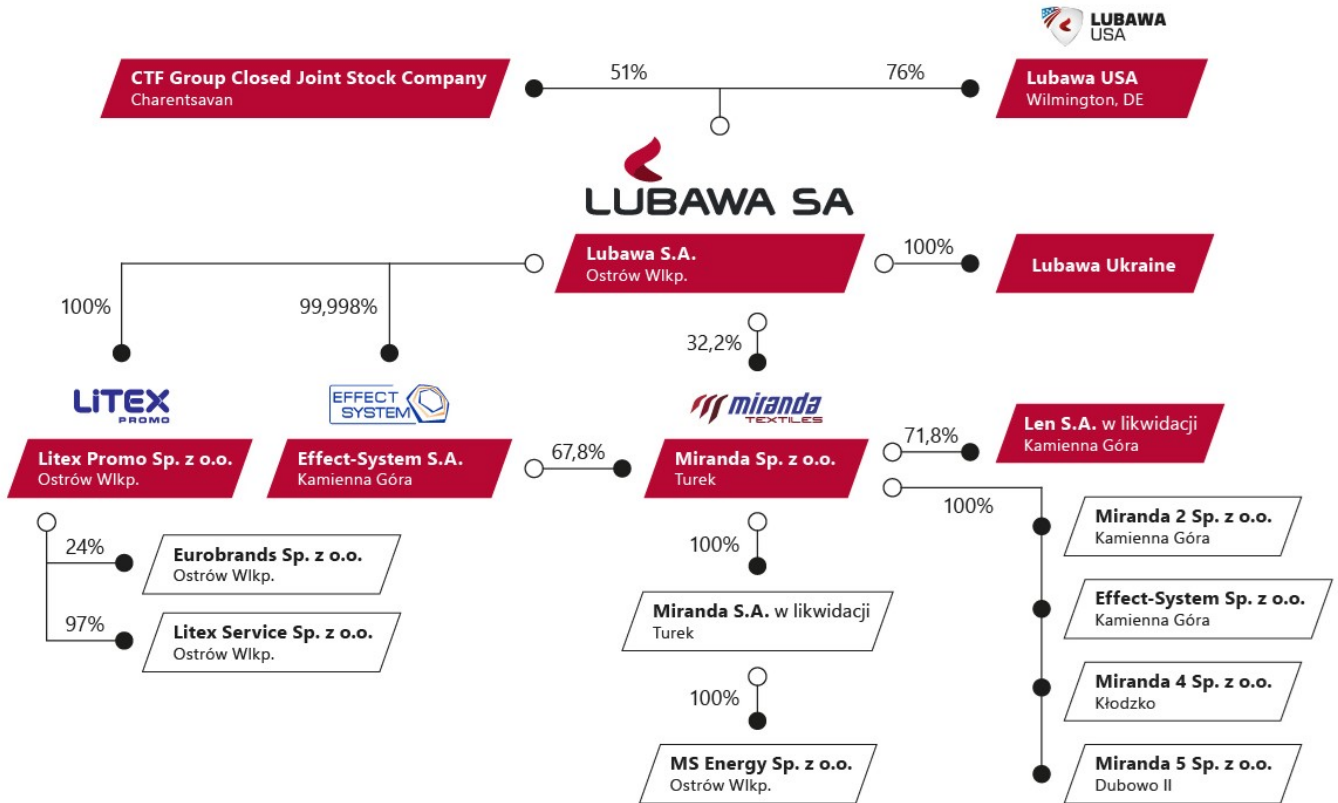
Ponadto dnia 7 grudnia 2015 r. na terenie Ukrainy powołano spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Lubawa Ukraina. Lubawa S.A. posiada 100% kapitału zakładowego w tej Spółce. Kapitał zakładowy spółki to równowartość 3.000,00 USD. Powołany podmiot jest spółką techniczną służącą do formalnego przeprowadzenia procesu certyfikacji wyrobów Lubawa S.A. na Ukrainie. Lubawa S.A. nie planuje obecnie ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych w założonym podmiocie, do czasu zakończenia powyższych certyfikacji oraz pozyskania zamówień na Ukrainie. Długoterminowym celem spółki zależnej Lubawa Ukraina jest dystrybucja i produkcja towarów z oferty Emitenta na terenie Ukrainy. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że ocena przyszłej efektywności tych działań jest obecnie trudna, ze względu na złożoną sytuację panującą na Ukrainie.

W dniu 20 marca 2019 roku na mocy Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nastąpiła zmiana nazwy spółki Lubawa Armenia CJSC na CTF Group CJSC. Lubawa SA nadal posiada 51% akcji spółki CTF Group CJSC.

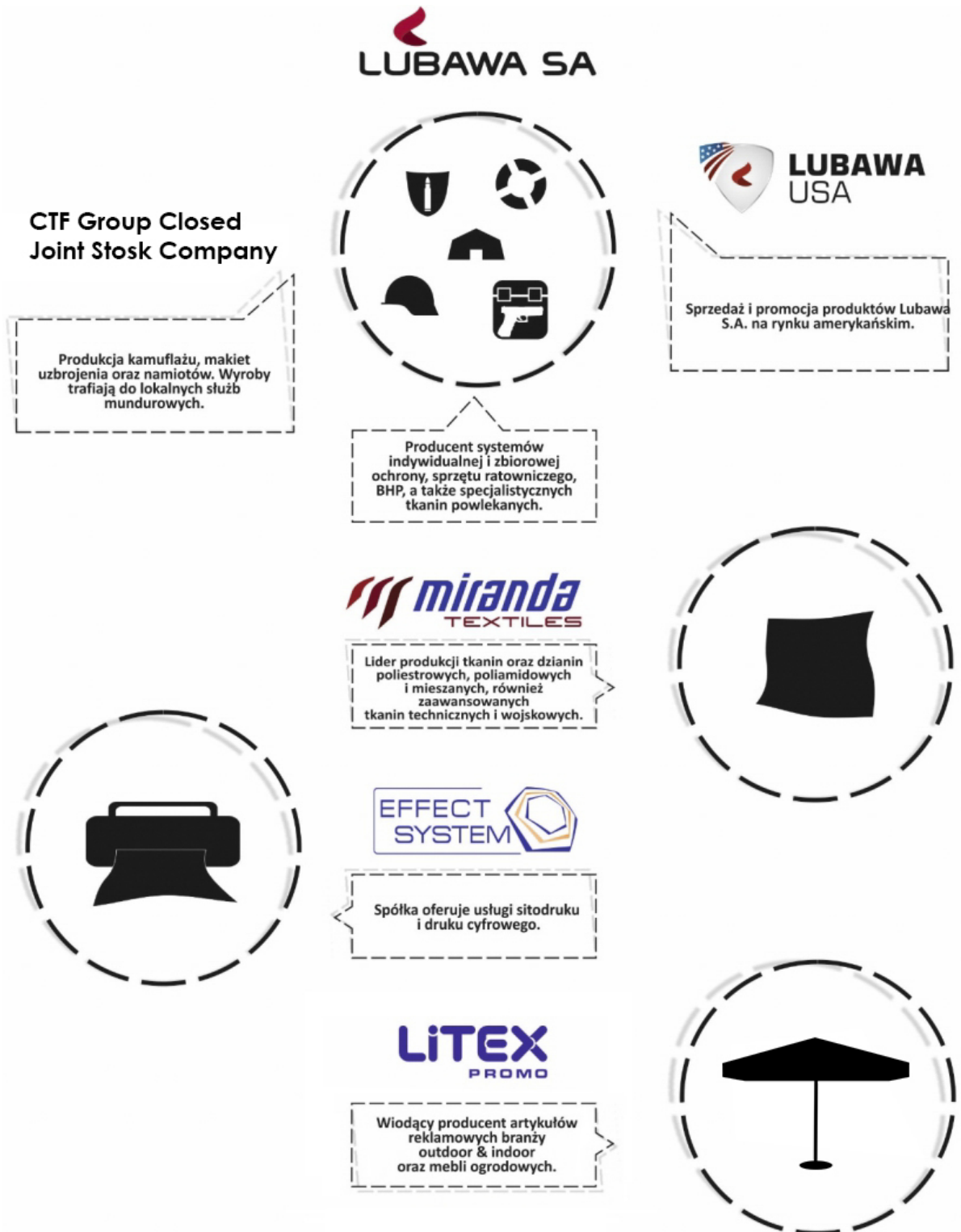
Dnia 8 maja 2019 roku ZPJ „MIRANDA” S.A. w likwidacji zawarła umowę przeniesienia własności udziałów spółki LITEX ECO Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim. Spółka zbyła 5 150 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Zbyte udziały stanowiły 100 % kapitału zakładowego i uprawniały do 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

W dniu 21 maja 2019 roku Lubawa S.A. podpisała ze spółką Isabella Holding Vejle A/S umowę kupna-sprzedaży 49% udziałów w Isabella PL Sp. z o.o. W wyniku transakcji Lubawa S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w Isabella PL Sp. z o.o., a Isabella Holding stała się jej jedynym udziałowcem.

3.2. Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA



3.3. Charakterystyka Spółek należących do Grupy Kapitałowej Lubawa SA



3.3.1 Lubawa S.A.

Segment: Sprzęt ochronny BHP i Ratownictwo

Produkty w segmencie BHP, ratownictwa oraz sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości niezmiennie zachowują wysoką jakość i konkurencyjność na rynku. Posiadane certyfikaty dają Spółce możliwość sprzedaży do sektorów specjalistycznych m.in. branży górniczej czy też służb ratownictwa pożarowego.

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

- Jednostki Państwowej i Ochotniczej Straży Pożarnej,
- Hurtownie BHP i Przeciwpożarowe,
- Firmy produkcyjne,
- Małe i średnie przedsiębiorstwa budowlane,
- Urzędy Miast, Urzędy Wojewódzkie, Urzędy Gminy,
- Zarządzanie Kryzysowe,
- Producenci pojazdów specjalistycznych.

Do największych konkurentów Spółki należą:

- Ochrona przed upadkiem: PROTECT, RUDEK, ASECURO,
- Ratownictwo: AWAS, SUPRON 1, GUMOTEX.

W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:

- Szelki bezpieczeństwa – gama kilkunastu produktów wraz z akcesoriami,
- Linki bezpieczeństwa oraz poziome liny kotwiczące,
- Urządzenia samohamowne,
- Pasy strażackie,
- Kabiny do dekontaminacji - przeznaczone są do oczyszczania, odkażania i dezynfekcji odzieży ochronnej skażonej chemikaliami,
- Odzież ochronna – odzież przeciwchemiczna; ubrania kwasotługo - odporne; kombinezony do pracy w wodzie; kombinezony gazoszczelne,
- Zbiorniki na ciecze - przeznaczone są do przechowywania wody dla celów gaśniczych i technicznych,
- Skokochrony - przeznaczone są do ewakuacji ludzi z miejsc zagrożenia, w szczególności z wyższych kondygnacji płonących budynków,
- Namioty ratownicze - odpowiadają wszystkim warunkom dla ratownictwa i ochrony, ich konstrukcje oparte są na stelażu pneumatycznym,
- Zapory przeciwpowodziowe,
- Łodzie i pontony pneumatyczne,
- Torby i plecaki medyczne

Elementem wyróżniającym dużą część produktów Spółki na tle konkurencji jest surowiec, z którego są wykonywane, mianowicie tkaniny gumowane. Firmy konkurencyjne bazują na produktach wykonanych z tkanin PCV.

Tkaniny powlekane elastomerami gumowymi (kauczukami) posiadają o wiele wyższą jakość i trwałość niż powlekane PCV, charakteryzują się mniejszym ciężarem, wysoką elastycznością i przede wszystkim znacznie lepszą odpornością na czynniki atmosferyczne, promieniowanie UV i starzenie się.

Wyroby Spółki są również o wiele bezpieczniejsze dla środowiska i człowieka niż wyroby z tkanin powlekanych PCV, które ze względu na różnorodność domieszek stanowiących 60% masy nie nadają się do recyklingu, nie ma również sposobu na ich bezpieczną utylizację.

W 2019 r. oferta Lubawa S.A. w tym segmencie powiększyła się o nowe modele namiotów oraz specjalistyczne systemy namiotowe z przeznaczeniem pomocy humanitarnej.

Spółka prowadzi również liczne prace wdrożeniowe w zakresie dalszych modernizacji istniejących produktów, jak również wprowadzania do oferty nowości. Na uwagę w tym miejscu zasługują chociażby wdrażane systemy masowej dekontaminacji. Prace w tym zakresie są między innymi współfinansowane ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Unii Europejskiej, zaś Spółka realizuje je w kooperacji z partnerami naukowymi, tj. Polską Akademią Nauk oraz Wojskowym Instytutem Techniki Inżynierskiej we Wrocławiu.

Segment: Sprzęt specjalistyczny

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

- Ministerstwo Obrony Narodowej,
- Wojska Specjalne,
- Służby Celne,
- Służby Więzienne,
- Straż Graniczna,
- Agencja Bezpieczeństwa Wewnętrznego,
- Centralne Biuro Antykorupcyjne,
- Służba Wywiadu i Kontrwywiadu Wojskowego,
- Policja,
- Straże municypalne,
- Firmy ochroniarskie,
- Przedsiębiorstwa produkujące wyroby na rzecz obronności kraju.

W ramach tego segmentu Spółka oferuje m.in. następujące wyroby:

- Systemy dopancerzeń kulo- i odłamkoodpornych dedykowanych dla pojazdów, śmigłowców, samolotów i statków,
- Zbiorniki paliwowe do śmigłowców,
- Systemy pływaków dla śmigłowców w wersji morskiej,
- Systemy ochrony indywidualnej pilotów,
- Przenośne osłony przeciwołamkowe zabezpieczające przed skutkami wybuchu ładunków improwizowanych,
- Systemy namiotowe na stelażach sztywnych i pneumatycznych,
- Wielkogabarytowe hangary mobilne,
- Plecaki wojskowe,
- Modułowe Oporządzenie Taktyczne (MOT) - kompletny system pozwalający na wygodne przenoszenie wszystkich elementów wyposażenia indywidualnego w dowolnej konfiguracji, dopasowanej do osobistych wymagań użytkownika,
- Systemy hełmów kuloodpornych,
- Systemy kamizelek kuloodpornych,
- Systemy kamizelek kuloodpornych do skrytego noszenia,
- Systemy osobistej ochrony balistycznej – płyty kuloodporne,
- Lekkie i ciężkie stroje pirotechniczne,
- Wielozakresowe makiety pneumatyczne sprzętu bojowego,
- Indywidualne i zbiorowe systemu ochrony przed bronią masowego rażenia.

Również i w tym obszarze Spółka prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowe. Na uwagę zasługuje rozwój i poszerzenie oferty namiotów oraz systemów namiotowych, które mogą tworzyć placówki ratownictwa medycznego, sztaby dowodzenia czy też bazy noclegowe. W roku 2019 sukcesywnie wdrażano również nowe rozwiązania w zakresie systemów kamizelek kuloodpornych przeznaczonych dla służb mundurowych oraz sił zbrojnych.

Segment: usługi przerobu

W zakresie usług przerobu Spółka świadczy głównie usługi dla klientów zagranicznych (i to pomimo ofert korzystnych cenowo) firm z najbliższego otoczenia zagranicznego (Czechy, Słowacja), które oferują niższe ceny usług przerobu niż oferowane przez Spółkę. Lubawa dzięki posiadanemu potencjałowi technologicznemu i kadrowemu, czego wynikiem jest jakość i terminowość świadczonych usług, ma przewagę konkurencyjną w tym zakresie.

Spółka modernizuje i rozbudowuje swój park maszynowy, co powoduje zwiększenie zakresu tychże usług. Poza funkcjonującymi do tej pory usługami powlekania, kroju, klejenia, szycia oraz wulkanizacji do oferty Spółki wchodzi obecnie usługi prasowania elementów gumowych na zmodernizowanej prasie, cięcia elementów przy użyciu

nowoczesnego urządzenia WATER JET CUTTER, a także zgrzewania tkanin PCV na nowej linii technologicznej.
Segment: tkaniny

Do tego segmentu zaliczamy m. in. tkaniny powlekane gumą, silikonem i innymi rodzajami elastomerów. Rynek, na którym wyrób ten jest oferowany, jest rynkiem, który powoli, lecz systematycznie się rozwija. Powoli też klienci zaczynają się zwracać ku wyrobom oferowanym na bazie tkanin powlekanych gumą. Wyroby te charakteryzuje większa trwałość i odporność na działanie czynników zewnętrznych. Spółka stale kładzie duży nacisk na remonty i modernizacje posiadanego parku maszynowego. Skutkuje to zwielokrotnieniem posiadanych mocy produkcyjnych, a także poprawą jakości produkowanych wyrobów.

Ze względu na konkurencję w postaci wyrobów wykonywanych z tkanin PCV wyroby tego segmentu charakteryzują się wysokim stopniem innowacyjności. Na bazie w/w tkanin Spółka oferuje m.in. namioty pneumatyczne, łodzie ratunkowe, ubrania ochronne. Stanowią one sprawdzony i spotykający się z pozytywnym odbiorem produkt dedykowany w znacznej mierze do odbiorców z sektora logistycznego (MON, Straż pożarna).

Do największych konkurentów Spółki należą:

- Niemcy: ContiTech, Polimer Technik Ortrand, Si-Ka-Tec,
- Francja: Bobet, Pennel&Flipo, Colmant Coated Fabrics,
- Czechy: Gumotex,
- Wlk. Brytania: Cannon Tri-laminates Ltd., Ferguson Polycom Ltd.,
- USA: Archer Rubber, Mauritzon,
- Tajwan: Formosan Rubber Group,
- Indie: Zenith.

W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:

- tkaniny na odzież ochronną,
- tkaniny na przenośne zbiorniki na ciecze,
- tkaniny na konstrukcje pneumatyczne,
- tkaniny na pasy,
- tkaniny na membrany,
- tkaniny na kompensatory i przewody elastyczne.

3.3.2 Miranda Sp. z o.o.

Segment: tkaniny poliestrowe jednobarwne, drukowane oraz żakardowe przeznaczone do produkcji rolet oraz innych systemów zaciemniających.

Miranda należy do czołowych krajowych producentów tkanin roletowych. Strategia dynamicznego rozwoju mająca na celu przede wszystkim poszerzenie asortymentu oferowanych wyrobów była kontynuowana także w 2019 roku. Zaowocowało to szeregiem nowości, które zostały zaprezentowane w tym segmencie. Kontynuujemy produkcję gładkich tkanin w szerokościach od 180 do 255 cm w dalszym ciągu eksplorując nowe rynki. Kluczowymi odbiorcami firmy pozostają krajowi i zagraniczni producenci systemów zaciemniających, którzy przy współudziale Mirandy wyznaczają trendy w segmencie wyposażenia i dekoracji wnętrz.

Segment: Tkaniny i dzianiny techniczne barwione i drukowane przeznaczone do produkcji wózków dziecięcych.

Ścisła współpraca Miranda Sp. z o.o. z partnerem handlowym skutkuje ciągłym opracowywaniem nowego wzornictwa oraz wprowadzaniem na rynek nowego asortymentu tkanin i dzianin poliestrowych przeznaczonych do produkcji wózków dziecięcych. Nasze artykuły wyznaczają nowe trendy i są prezentowane na branżowych targach zagranicznych oraz krajowych, gdzie możemy obserwować Nasze tkaniny w produktach gotowych np. wózki dla dzieci, foteliki, śpiworki. W 2019 roku kontynuujemy przyjętą dla tego segmentu strategię uzupełniając ofertę o nowe wzory i kolory.

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

Szczególny nacisk kładziemy na dopasowanie propozycji do trendów modowych, ponieważ ta branża jest ściśle z nią związana. W ubiegłym roku Miranda Sp. z o.o. utrzymała pozycję lidera w tej branży natomiast na rynku krajowym zauważamy działania firm konkurencyjnych tj. Optex, Polontex, Softex, które mają w swojej ofercie również tkaniny z przeznaczeniem na rynek dziecięcy i bezpośrednio próbują dotrzeć do producentów wózków. Miranda Sp. z o.o. pozostaje nadal głównym dostawcą dla największej w kraju hurtowni materiałów wózkowych. Obsługujemy również kontrahentów zachodnioeuropejskich.

Segment: tkaniny i dzianiny jednobarwne, drukowane oraz żakardowe przeznaczone dla przemysłu samochodowego do produkcji foteli oraz tapicerki samochodowej.

Miranda Sp. z o.o. współpracuje z odbiorcami, którzy wykorzystują do swojej produkcji tkaniny z przeznaczeniem na tapicerkę kolejową.

Kontynuujemy współpracę z zachodnioeuropejską firmą dostarczającą laminowane tkaniny i dzianiny dla branży automotive. Jest to kontrakt dla firmy samochodowej Fiat. W 2019 roku położyliśmy szczególny nacisk na rozszerzenie naszej oferty artykułów obiciowych, co docelowo skutkować będzie rozszerzeniem współpracy w tej dziedzinie. Pierwsze zamówienia mają być realizowane w I półroczu 2020.

Segment: tkaniny i dzianiny poliestrowe jednobarwne, drukowane oraz żakardowe przeznaczone do produkcji wyrobów dekoracyjnych takich jak: obrusy, zasłony, itp.

Głównym asortymentem oferowanym przez Mirandę Sp. z o.o. w tej branży są tkaniny gładkie i żakardowe. Wychodząc naprzeciw wyzwaniom, jakie stawia nam ciągle zmieniający się rynek dekoracyjny, ponownie wzbogaciliśmy ofertę o nowy asortyment, kolory i wzory. Analizujemy stworzony tzw. stan katalogowy, dzięki któremu jesteśmy w stanie obsłużyć większą ilość klientów w krótkim czasie.

Kontynuujemy strategię systematycznego wprowadzania na rynek produktów szlachetniejszych pod względem wzornictwa. Oprócz produktów z wyższej półki cenowej oferujemy produkty łatwiejsze pod względem technologii produkcji, aby nadal być obecnym na tzw. rynku marketowym.

W dalszym ciągu największymi odbiorcami tkanin dekoracyjnych są firmy działające na rynku krajowym, ale Miranda Sp. z o.o. pozyskała także klientów zagranicznych, którzy oczekują kompleksowej obsługi zamawiając materiał w metrażu jak i w wyrobie gotowym.

Segment: dzianiny i tkaniny przeznaczone do produkcji odzieży, obuwia, zabawek, toreb i plecaków, itp.

Tkaniny i dzianiny odzieżowe - rynek zdominowany jest przez dzianiny importowane przede wszystkim z Dalekiego Wschodu. Przy czym są to wyroby stosunkowo dobrej jakości i relatywnie niskiej cenie.

Skupiliśmy się na rozwoju tkanin specjalistycznych przeznaczonych na odzież. W ofercie Mirandy Sp. z o.o. znaleźć można materiały przeznaczone na odzież dla służb takich jak Policja czy Straż Graniczna. Oferujemy laminaty na bazie naszych tkanin zasadniczych w połączeniu z membranami typu 100% PU, 100% PES, 100% PTFE, które pozwoliły nam rozszerzyć ofertę głównie w tematach związanych z przetargami publicznymi.

Miranda Sp. z o.o. jest dostawcą specjalnej dzianiny wielowarstwowej wykorzystywanej do produkcji wkładek do obuwia oraz wewnętrznej wyściółki butów (np. butów bojowych stosowanych w polskiej armii oraz Policji). Poza tym dostarczamy dzianiny welurowe powszechnie wykorzystywane w produkcji obuwia (np. kaloszy, śniegowców itp.). Materiały te charakteryzują się wysokimi walorami użytkowymi (np. wykończenia antybakteryjne czy antygrzybiczne). Produkowana przez nas dzianina dystansowa znalazła także zastosowanie przy produkcji kamizelek bojowych i kuloodpornych dla żołnierzy.

Segment: tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi

Miranda Sp. z o.o. na rynku krajowym pozostaje w dalszym ciągu największym producentem dzianin i tkanin poliestrowych z nadrukami o charakterze reklamowym. Głównym odbiorcą tego rodzaju wyrobów pozostała firma

Litex Promo Sp. z o. o., która jest dostawcą nośników reklamy zewnętrznej dla firm takich jak: Kompania Piwowarska, Heineken, Coca Cola, Pepsi itp. Silna pozycja tego odbiorcy na rynkach Europy Środkowej i Zachodniej, przekłada się na skalę zamówień na tkaniny i dzianiny drukowane, lokowanych w Mirandzie Sp. z o.o.. Oprócz tematów realizowanych dla powyższej firmy Miranda rozszerza współpracę z firmami zarówno krajowymi jak i zagranicznymi. Intensywne prace nad rozszerzeniem oferowanych produktów skutkowały wzbogaceniem oferty o nowe rodzaje nośników reklamowych.

Segment: tkaniny i dzianiny przygotowane pod druk

Miranda Sp. z o.o. jest jednym z największych polskich producentów tkanin i dzianin przygotowanych pod druk. Rynek reklamowy jest nadal dynamicznie rozwijającą się gałęzią gospodarki dlatego w/w towary są poszukiwane na rynku.

Głównymi odbiorcami tego rodzaju wyrobów na rynku krajowym są firmy produkujące flagi, banery, namioty reklamowe, reklamę pneumatyczną w technologii druku cyfrowego transferowego i bezpośredniego. Naszym celem jest zacieśnianie współpracy przez utrzymanie bardzo dobrej jakości produktów i standaryzacji. Wprowadziliśmy standardowe produkty w szerokościach 320 cm w przypadku dzianin oraz szerokościach do 250 cm w przypadku tkanin powlekanych do druku, również w wykończeniu trudnopalnym poświadczone certyfikatami.

W 2019 roku kontynuowaliśmy intensywną promocję naszych wyrobów na rynku, co zaowocowało nawiązaniem współpracy z bezpośrednimi odbiorcami oraz z dystrybutorami nośników pod druk. W wyniku zastosowanej polityki sprzedażowej rozszerzyliśmy portfolio naszych klientów i dalej kontynuujemy ten kierunek.

Segment: tkaniny wodoodporne

Opracowana przez Mirandę Sp. z o.o. gama tkanin wodoodpornych o różnych grubościach, wykończeniach i bogatym wzornictwie przeznaczonych do produkcji namiotów reklamowych, reklam pneumatycznych oraz mebli i akcesoriów ogrodowych pozwala na skuteczne zaspokojenie pojawiających się potrzeb naszych klientów. W wersji wodoodpornej tkaniny te są zabezpieczone przed nasiąkaniem wodą, natomiast wykończenie wodoszczelne zapobiega przesiąkaniu wody. Tkaniny i dzianiny wodoodporne charakteryzują się podwyższoną odpornością na niskie temperatury oraz na światło, poza tym istnieje możliwość nadania im dodatkowych walorów użytkowych, takich jak: trudnopalność, podwyższona trwałość kolorów, mrozoodporność czy antybakteryjność. W tkaninach o właściwościach wodoodpornych rynek poszukuje również tkanin drukowanych, które głównie można wykorzystać do akcesoriów i mebli ogrodowych.

Segment: produkty dla przemysłu obronnego

W 2019 roku firma Miranda Sp. z o.o. realizowała dostawy siatek maskujących dla Polskiej Armii oraz kamuflażu mobilnego dla klientów zagranicznych.

3.3.3 Litex Promo Sp. z o.o.

W roku 2019 spółka zanotowała zwiększenie przychodów ze sprzedaży o 8,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, na co złożyło się: utrzymanie poziomu sprzedaży poza Grupę takiego jak w roku ubiegłym oraz wzrost przychodów w Grupie ponad 3-krotny (wartościowo o 6,9 mln PLN) związany z zwiększoną sprzedażą do spółek powiązanych towarów oraz półproduktów (pod podpisany w 2019 r. znaczący kontrakt ze Skarbem Państwa na lata 2019-2022).

Wart uwagi jest fakt, że w roku 2019 r. wprowadzone działania ukierunkowane na optymalizację kosztową głównie po stronie technologii i produkcji spowodowały, że wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 33,6%. (z 17,8 mln zł w 2018 r. do 23,8 mln zł w 2019 r.)

Segment: Nośniki reklamy zewnętrznej (materiały reklamowe)

Produkty oferowane w tym segmencie są przeznaczone do umiejscawiania w przestrzeni publicznej promowanych znaków towarowych oraz umożliwienia wypoczynku i relaksu w upalne dni.

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą między innymi:

- Grupa Kompania Piwowarska
- Grupa HEINEKEN
- Kofola Group
- Coca-Cola

Główne źródła przychodów spółki pochodzą ze sprzedaży na rynkach w Polsce, Europie Zachodniej oraz Południowej.

W związku z tym, że większość przychodów z tego segmentu jest wyrażona w walutach obcych spółka stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego poprzez transakcje *forward*. W celu ograniczenia ryzyka wypłacalności klientów należności handlowe są zabezpieczane przez ubezpieczenie kredytu kupieckiego lub wymóg dokonania przedpłaty jako warunku przyjęcia zamówienia do realizacji.

Do kluczowych źródeł przychodów w ramach tego segmentu należy zaliczyć sprzedaż:

- parasoli reklamowych i ogrodowych,
- namiotów szybko-rozkładalnych,
- flag reklamowych i plażowych,
- banerów,
- markiz i zadaszeń kawiarnianych,
- systemów wystawienniczych,
- mebli i dekoracji ogrodowych,
- usług serwisu oraz renowacji nośników reklamy zewnętrznej.

Oferta produktowa w ramach tego segmentu jest dopasowana do potrzeb finalnego odbiorcy, a nowości wprowadzane są jako produkty komplementarne do dotychczas oferowanych. Segment nośników reklamy zewnętrznej jest promowany przez uczestnictwo spółki w targach branżowych przeznaczonych dla najistotniejszych odbiorców. Do imprez targowych w których *Litex Promo Sp. z o.o.* bierze udział, można zaliczyć: RemaDays, BrauBeviale, GastroFood, ExpoSweet oraz Gardenia.

Segment: Pozostała działalność (pozostałe)

Do segmentu pozostałej działalności zaliczane są źródła przychodów, które pozwalają na wykorzystanie posiadanych zasobów i *know-how*. W ramach tego segmentu oferowane są zazwyczaj dodatkowe usługi dla dotychczasowych klientów.

W ramach segmentu pozostałej działalności spółka oferuje między innymi:

- usługi transportowe,
- usługi graficzne,
- usługi obróbki metali,
- usługi ślusarskie,
- usługi dzierżawy,

- handel towarami i materiałami.

Oferta stanowi dopełnienie podstawowego segmentu działalności spółki, czyli produkcji nośników reklamy zewnętrznej.

3.3.4 Effect – System S.A.

Effect-System S.A. z siedzibą w Kamiennej Górze, ul Stanisława Staszica 30 jest spółką skupioną na działalności handlowej i marketingowej. Spółka posiada także wieloletnie doświadczenie w konfekcjonowaniu i sprzedaży nośników reklamy zewnętrznej w postaci parasoli, namiotów, flag reklamowych oraz obrusów reklamowych.

Aktualnie dominującą działalnością spółki jest sprzedaż tkanin i dzianin reklamowych na rynku krajowym i rynkach zagranicznych oraz wydzierżawianie majątku ruchomego: maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz nieruchomości fabrycznych.

Effect-System S.A. posiada wdrożony zintegrowany system zarządzania jakością ISO 9001, a także politykę społecznej odpowiedzialności biznesu - CSR.

Spółka wprowadza na rynek wytworzone samodzielnie oraz w kooperacji z innymi podmiotami następujące wyroby i usługi:

- tkaniny i dzianiny z nadrukiem wielkoformatowym w technice sitodruku płaskiego, nadruki na materiałach własnych i powierzonych,
- matryce drukarskie w technice CTS,
- usługi napinania sit,
- usługi odsprzedaży energii cieplnej,
- wydzierżawiania nieruchomości i ruchomości.

Segment: nośniki reklamy zewnętrznej (materiały reklamowe)

Największą aktywność gospodarczą spółka osiąga w obszarze reklamy outdoorowej.

Effect-System S.A. realizuje strategię w tym segmencie działalności opartą o sprzedaż nośników reklamy zewnętrznej, jak również oferowania wytworzonych półfabrykatów przeznaczonych do dalszej obróbki przez klientów docelowych.

Do kluczowych źródeł przychodów w ramach tego segmentu należy zaliczyć sprzedaż:

- tkanin i dzianin z nadrukiem wielkoformatowym w technice sitodruku płaskiego,
- usług wykonywania nadruków na materiałach własnych i powierzonych,
- usług napinania matryc drukarskich,
- usług naświetlania matryc drukarskich techniką CTS.

Sprzedaż spółki charakteryzuje się wysoką sezonowością, która wynika z charakteru prowadzonej przez spółkę działalności, oferowanych produktów i sektora, w którym organizacja działa. Produkty i usługi spółki skierowane są do klientów wytwarzających zewnętrzne nośniki reklamy. Spółka sprzedaje swoje wyroby głównie na rynkach zagranicznych. Ponad 90% sprzedaży w tym segmencie przypada na eksport i dostawy wewnątrzspółnotowe.

Segment: pozostała działalność (pozostałe)

Kolejnym obszarem aktywności jest tzw. pozostała, nieprodukcyjna działalność spółki.

Do segmentu pozostałej działalności zaliczane są te źródła przychodów, które pozwalają wykorzystać efektywnie posiadane zasoby i know-how oraz dodatkowe usługi.

W ramach tego segmentu spółka oferuje między innymi następujące usługi:

- usługa dzierżawy nieruchomości, maszyn i urządzeń,
- usługa odsprzedaży mediów,
- sprzedaż powierzchni fabrycznych i dzierżawa majątku ruchomego: maszyn i urządzeń.

Zakres oferowanych usług stanowi dopełnienie podstawowego segmentu działalności spółki, tj. oferowania i sprzedaży tkanin i dzianin reklamowych wykorzystywanych w nośnikach reklamy zewnętrznej.

3.3.5 Effect- System Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej ustanowionej Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 9 września 1997 roku w sprawie ustanowienia specjalnej strefy ekonomicznej w Kamiennej Górze na podstawie zezwolenia nr 112 z dnia 27 czerwca 2014 roku.

Przedmiotem działalności spółki Effect- System Sp. z o.o. jest świadczenie usług malowania proszkowego materiałów z aluminium, przygotowania i montażu stelaży namiotowych i parasolowych, szycie oraz konfekcjonowanie flag, obrusów, parasoli i namiotów, produkcja gotowych parasoli i namiotów reklamowych, a także druk cyfrowy na tkaninach naturalnych przy zastosowaniu najnowocześniejszej technologii bezpośredniego druku reaktywnego.

Segment: malowanie proszkowe profili aluminiowych surowych

Segment zajmuje największy udział w sprzedaży ogółem. Spółka realizuje usługi malowania proszkowego na zautomatyzowanej linii malarskiej. Usługi świadczone są głównie dla innego podmiotu w grupie kapitałowej. Polakierowane profile aluminiowe są w dalszych procesach produkcyjnych przetwarzane na stelaże do nośników reklamy.

Segment: nośniki reklamy: parasole, namioty, flagi

Effect- System Sp. z o.o. produkuje na wydziałach szwalni i montażu gotowe produkty – nośniki reklamy pod własną marką oraz pod marką wielu klientów zagranicznych. Największym kierunkiem sprzedaży w tym segmencie jest sprzedaż zagraniczna wewnątrzspółnotowa oraz eksportowa. Spółka dostarcza swoje wyroby do klientów z Niemiec, Austrii, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii, Słowacji, Czech, Polski.

Nadwyżki mocy produkcyjnych w zakresie szycia, montażu i konfekcjonowania spółka dystrybuje do innych podmiotów w grupie.

Segment: druk cyfrowy na nośnikach naturalnych

Spółka posiada najnowocześniejszą na rynku drukarkę cyfrową do druku przemysłowego bezpośrednio na tkaninach naturalnych: lnianych, bawełnianych, bambusowych, itp. Klientami spółki są producenci ekskluzywnej odzieży, konfekcji pościelowej, wyrobów Home-Decor. Spółka w ramach własnych zasobów projektuje modne wzory, które przynosi na swoje oraz powierzone usługowo tkaniny dla klienta docelowego.

Spółka realizuje usługi druku dla innych podmiotów w grupie oraz podmiotów zewnętrznych.

3.4 Strategia Grupy Kapitałowej

3.4.1 Strategia Grupy

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Lubawa zakłada ciągłe doskonalenie i pogłębianie ścisłej współpracy między spółkami zależnymi, w których powstają produkty znajdujące zastosowanie w wielu branżach - od reklamowej, przez motoryzacyjną czy medyczną, po militarną. Grupa Kapitałowa Lubawa jako cel strategiczny stawia dynamiczny rozwój obszarów synergii w ramach jej struktur, kumulację przychodów i zysków ze sprzedaży w jej obrębie, eliminację podwykonawców zewnętrznych i zastępowanie ich aktywnością produkcyjno-handlową członków Grupy Kapitałowej Lubawa.

W okresie objętym Raportem Grupa Lubawa prowadziła prace nad nową strategią, która oparta została na dwóch czteroletnich perspektywach czasowych: 2019-2022 oraz 2023-2026. W pierwszej z nich, krótkoterminowej, Zarząd stawia sobie za cel wzrost poziomu sprzedaży do 320 mln zł, czyli o 30% wobec bazowego roku 2018. Rosnąca sprzedaż ma umożliwić poprawę wskaźnika marżowości EBITDA do poziomu 15%. Wśród działań, które umożliwią tę poprawę znajdują się m. in. koncentracja na priorytetowych obszarach biznesowych i grupach produktowych, optymalizacja i doskonalenie procesów (przede wszystkim produkcyjnego), identyfikacja kluczowych rynków eksportowych, a także programy motywacyjne dla kluczowych pracowników. Etap ten zakłada realizację ponad 60 projektów strategicznych. W kolejnych 4 latach (2023-2026) zakładane jest utrzymanie dodatniego tempa wzrostu sprzedaży i osiągnięcie 500 mln zł skonsolidowanych przychodów do 2026 r., co oznacza ich podwojenie wobec bazowego 2018 r. Wskaźnik marży EBITDA ma zostać utrzymany na poziomie 15%. W tej perspektywie czasowej Zarząd planuje realizację ponad 30 projektów strategicznych, skupionych wokół wykorzystania efektów synergii wewnątrz Grupy, optymalizacji kosztów, zmiany modelu procesu produkcji, a także działań badawczo-rozwojowych. Możliwa jest również akwizycja podmiotu z branży.

CELE STRATEGICZNE NA LATA 2019-2026:

PERSPEKTYWA: P1.1 NA LATA 2019-2022 - CELE STRATEGICZNE KRÓTKOOKRESOWE: wzrost sprzedaży do poziomu 320 mln PLN przy zachowaniu oczekiwanych poziomów rentowności, osiągnięcie poziomu wskaźnika rocznego EBITDA na poziomie 50 mln PLN (podwojenie wskaźnika EBITDA wobec 2018 r.), co przełoży się na 15% marży EBITDA, przy równoczesnym wzroście sprzedaży o minimum 30% wobec 2018 r.

PERSPEKTYWA: P1.2 NA LATA 2023-2026, CELE STRATEGICZNE DŁUGOOKRESOWE: wzrost sprzedaży do poziomu 500 mln PLN (podwojenie sprzedaży wobec 2018 r.) przy równoczesnym utrzymaniu wskaźnika marży EBITDA.

PERSPEKTYWA: P1.1 – PLANOWANE GŁÓWNE DZIAŁANIA

Wielomiesięczny proces analiz i kształtowania niniejszej Strategii pozwolił na efektywną weryfikację założeń biznesowych Grupy Kapitałowej Lubawa, a w konsekwencji wybór kluczowych projektów stanowiących filary rozwoju Grupy. Strategia zakłada realizację łącznie ponad 60 projektów strategicznych obejmujących wszystkie dziedziny działalności we wszystkich spółkach Grupy, zaplanowaną na okres około 4 lat.

Główne bloki, których realizacja zapewni osiągnięcie celów strategicznych:

1. KONCENTRACJA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBAWA NA PRIORYTETOWYCH I NAJBARDZIEJ PERSPEKTYWICZNYCH OBSZARACH BIZNESOWYCH, PRODUKTOWYCH I GEOGRAFICZNYCH POPRZEZ: eliminację obszarów działalności Grupy Kapitałowej Lubawa, obszarów produktowych, obszarów geograficznych, które nie są priorytetowe (eliminacja obszarów o niskiej efektywności zarówno pod względem absorbowania zasobów Grupy, jak i generowanych w ich ramach przychodów), sprzedaż aktywów (biznes, nieruchomości, magazyny surowców

i magazyn produktów) nie związanych z podstawową działalnością tudzież nie kontrybuujących w sposób efektywny do wyniku Grupy.

EFEKT: uwolnienie około 15% zasobów czasowych kluczowych Menadżerów i przesunięcie ich do kluczowych projektów, uwolnienie środków obrotowych na poziomie około 40 mln PLN.

2. ZWIĘKSZENIE EFEKTYWNOŚCI I BEZPIECZEŃSTWA PROCESÓW WSPIERAJĄCYCH WYSTĘPUJĄCYCH W GRUPIE POPRZEZ: wdrożenie w Grupie Kapitałowej nowego modelu procesu zakupowego (centralizacja zakupów, wydzielenie dostawców strategicznych i pozostałych, optymalizacja warunków współpracy, digitalizacja procesów, pogłębione analizy rynku dostaw, wdrożenie nowych zasad dostaw dla Grupy), wdrożenie w Grupie nowego modelu controllingu, którego głównym celem jest dostarczenie informacji i narzędzi pozwalających zwiększyć efektywność w procesach zarządczych, implementacja tego modelu do struktur zarówno na poziomie poszczególnych Spółek (controlling jednostkowy), jak i w ujęciu Grupy (controlling skonsolidowany), wdrożenie w Grupie Kapitałowej Lubawa nowego modelu marketingu produktowego, optymalizacja procesów wspierających (IT, księgowość, kadry i płace, marketing komunikacyjny).

EFEKT: obniżenie TKW (technicznego kosztu wytworzenia) w skali roku poprzez obniżenie cen zakupowych na surowce w skali rocznej wobec cen z 2018 r., obniżenie kosztów procesów wspierających w skali rocznej wobec kosztów w 2018 r., zbudowanie w Grupie kultury biznesowej opartej na marketingu produktowym.

3. KONCENTRACJA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBAWA NA OPTYMALIZACJI PROCESÓW GŁÓWNYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI NA PROCESIE PRODUKCYJNYM POPRZEZ: optymalizację procesu produkcyjnego realizowanego pomiędzy zakładami Grupy, lepsze wykorzystanie wolnych mocy produkcyjnych wynikających z sezonowości sprzedaży, w ramach wewnętrznej kooperacji w Grupie Kapitałowej, zwiększenie efektywności organizacji produkcji w zakresie terminowości dostaw i jakości, pogłębianie efektu synergii pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy.

EFEKT: obniżenie kosztów na poziomie TKW, obniżenie kosztów funkcjonowania.

4. WYBÓR I KONCENTRACJA NA GRUPACH PRODUKTOWYCH, KTÓRE SĄ SPÓJNE Z MISJĄ I WIZJĄ GRUPY, A TAKŻE CHARAKTERYZUJĄ SIĘ DUŻYM POTENCJAŁEM ZYSKOWNOŚCI POPRZEZ: przebudowę i racjonalizację oferty produktowej, budowę wartości w oparciu o rozwój innowacyjnych produktów o dużym potencjale zyskowności.

EFEKT: wzrost sprzedaży do 2022 r. o 60 mln PLN w stosunku do 2018 r., wzrost EBITDA do 2022 r. o 24 mln zł w stosunku do 2018 r.

5. IDENTYFIKACJA KLUCZOWYCH DLA GRUPY RYNKÓW EKSPORTOWYCH

EFEKT: wzrost sprzedaży do 2022 r. o 20 mln PLN w stosunku do 2018 r.

6. ZWIĘKSZENIE MOTYWACJI KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBAWA W REALIZACJI NOWYCH CELÓW STRATEGICZNYCH I NOWEJ STRATEGII POPRZEZ: wprowadzenie od 2020 r. dodatkowego systemu motywacyjnego dla Kluczowych Managerów Grupy, opartego na 3-letnich celach 2020-2022.

EFEKT: zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji celów strategicznych, zwiększenie zaangażowania Kluczowych Pracowników w realizację planów strategicznych.

PERSPEKTYWA: P1.2 – PLANOWANE GŁÓWNE DZIAŁANIA

W kolejnej 4-letniej perspektywie Grupa Kapitałowa Lubawa planuje realizację łącznie ponad 30 projektów strategicznych obejmujących wszystkie dziedziny działalności we wszystkich spółkach Grupy.

Główne bloki, których realizacja zapewnia realizację celów strategicznych:

1. AKWIZYCJA

Zakup podmiotu z branży, w której obecnie funkcjonuje Grupa Lubawa. Rozważany jest zarówno zakup spółki/spółek pozwalający na integrację pionową, jak i poziomą.

EFEKT: akwizycja pozwoli na uzyskanie skokowego wzrostu sprzedaży, a także na ograniczenie części kosztów, które zostały lub zostaną scentralizowane, a tym samym na istotny wzrost marży.

2. SYNERGIA W ZAKRESIE SPRZEDAŻY

Wykorzystanie efektów synergii wynikających ze ścisłej współpracy działów handlowych poszczególnych spółek Grupy.

EFEKT: Istotne zwiększenie sprzedaży przy minimalizacji dodatkowych kosztów związanych z tym procesem.

3. KOSZTY PRODUKCJI

Automatyzacja procesu produkcyjnego, optymalizacja kosztów zużycia mediów, wykorzystanie odnawialnych źródeł energii, poprawa wewnętrznej logistyki, poprawa technologii produkcji, optymalizacja dopasowania parku maszynowego do realizowanej produkcji.

EFEKT: Obniżenie kosztów wytworzenia produktów, a w konsekwencji wzrost marży.

4. OBNIŻENIE KOSZTÓW WYTWORZENIA PRODUKTÓW, A W KONSEKWENCJI WZROST MARŻY.

Wykorzystanie efektów synergii wynikających ze wzajemnego udostępniania zasobów ludzkich, sprzętowych oraz know-how działów badań i rozwoju każdej spółki Grupy Kapitałowej Lubawa. W szczególności Grupa będzie aktywnie korzystać z efektów prac Centrum Badawczo-Rozwojowego, które wkrótce zostanie uruchomione w Lubawie.

EFEKT: nowe produkty zapewniające przewagę technologiczną nad konkurencją, a tym samym generujące dodatkową, wysokomarżową sprzedaż, obniżenie kosztów funkcjonowania obszarów badawczo-rozwojowych, intensyfikacja współpracy z partnerami naukowymi, większa absorpcja środków wsparcia dla projektów badawczo-rozwojowych ze strony struktur Unii Europejskiej.

5. NOWY MODEL BIZNESOWY W ZAKRESIE PROCESU PRODUKCJI

Optymalne wykorzystanie zasobów ludzkich, sprzętowych, know-how, będących w posiadaniu poszczególnych spółek w obszarze produkcyjnym - centralizacja wspólnych procesów produkcyjnych.

EFEKT: obniżenie TKW produkowanych wyrobów, a tym samym wzrost marży, wzrost mocy produkcyjnych i efekcie większy potencjał sprzedażowy.

3.5 Jednostka Dominująca

3.5.1 Dane rejestrowe

Nazwa:	LUBAWA S.A.
Adres siedziby:	63-400 Ostrów Wlkp., ul. Staroprzygodzka 117
REGON:	510349127
NIP:	744-000-42-76
Numer KRS	0000065741

Na dzień 31.12.2019 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 21.854.000 zł i składał się z 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, w tym:

- 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 52.770.000 (pięćdziesiąt dwa miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 27.500.000 (dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny Spółki wynosi 30.054.000 zł i składa się z 150.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, w tym:

- 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 52.770.000 (pięćdziesiąt dwa miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 68.500.000 (dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela 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.

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.

3.5.2 Charakterystyka działalności

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z tym Spółkę obowiązują regulacje „Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi” (Dz. U z 2005 r. nr 183, poz. 1538 ze zm.) oraz „Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu” (Dz. U. z 2005 r. nr 184, poz. 1539 ze zm.) jak również inne regulacje prawne dotyczące spółek notowanych na rynku regulowanym w Polsce.

LUBAWA S.A. działa na rynku od 1995 r. Od 1996 r jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka realizuje zamówienia dla wojska, policji, straży pożarnej, straży granicznej, straży miejskiej, ale również dla przedsiębiorstw prywatnych oraz odbiorców indywidualnych. Działa w branży bhp i sprzętu ratowniczego, gdzie odgrywa znaczącą rolę na polskim rynku, a w przypadku rynku wyposażenia wojskowego i policyjnego jest jednym z liderów.

Spółka posiada certyfikowany system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2009 i system zapewnienia jakości zgodny z wymaganiami NATO AQAP 2110:2009. Ze względu na charakter działalności, Spółkę, przy dostawach wyrobów o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, obowiązują postanowienia „Ustawy z dnia 22.06.2001 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym” (Dz. U. z 2001 r., nr 67, poz. 679 ze zm.). Dlatego też Spółka jest w posiadaniu Certyfikatów Zgodności WITU oraz Świadectw Wiarygodności MON (NAMSA). Na terenie Spółki obowiązuje Wewnętrzny System Kontroli.

W I kwartale 2013 roku Ministerstwo Spraw Wewnętrznych pozytywnie rozpatrzyło wniosek spółki o rozszerzenie koncesji. Rozszerzenie koncesji umożliwiło zainicjowanie kolejnego rodzaju działalności, tj. pośrednictwa w obrocie wszelkimi typami uzbrojenia (bez jego magazynowania), w ramach którego wyłączone zostały jedynie: broń chemiczna, broń biologiczna, broń masowego rażenia oraz miny przeciwpiechotne. Spółka chce realizować tak ukształtowane pośrednictwo zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, poprzez posiadane i tworzone kanały dystrybucji.

Kierunki rozwoju Spółki oraz całej Grupy w roku 2019 to dwa istotne zdaniem zarządu obszary operacyjne, tj.:

- organizacyjny – kontynuowanie zmian w strukturze organizacyjnej – przekłada się i powinno się przełożyć w przyszłości na zmniejszenie kosztów i zwiększenie efektywności działania,
- rozwojowo – badawczy - spółka stawia na działania strategiczne i przywiązuje szczególną uwagę do współpracy z jednostkami naukowo - badawczymi oraz kładzie nacisk na rozwój własnego działu konstrukcyjnego, co powinno się przełożyć na zwiększenie oferty produktowej spółki i wpłynąć na modernizację i poszerzenie dotychczasowej gamy produktowej oraz na zwiększenie możliwości dotarcia do nowych grup odbiorców.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 13.92 Z,
- produkcja pozostałych wyrobów z gumy, PKD 22.19 Z
- wykańczanie wyrobów włókienniczych, PKD 13.30 Z,
- produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, PKD 13.99 Z,
- produkcja odzieży roboczej, PKD 14.12 Z,
- produkcja klejów, PKD 20.52 Z.

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

- sprzęt specjalistyczny i ochronny BHP,
- usługi przerobu,
- tkaniny i dzianiny,
- pozostałe.

3.5.3 Zarząd

Na dzień 27 kwietnia 2020 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

- **Marcin Kubica** Prezes Zarządu od dnia 8 sierpnia 2012 r.

3.5.4 Rada Nadzorcza

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

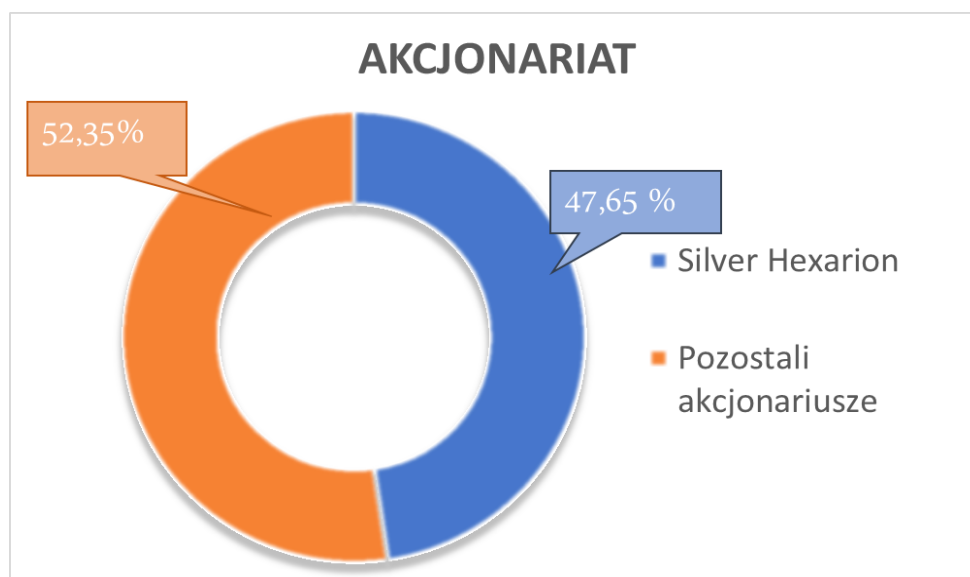
- **Andrzej Kowalski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Paweł Kois** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Paweł Litwin** - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Łukasz Litwin** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Mieczysław Cieniuch** – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

3.5.5 Akcjonariat

Poniższa tabela przedstawia akcjonariat Spółki z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA (lub bliską tej wartości). Dane uwzględniają zmiany dotyczące podwyższenia kapitału opisane w punkcie 3.5.1.

Lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	71 599 474	47,65%	71 599 474	47,65%	27.04.2020
2	Pozostali akcjonariusze	78 670 526	52,35%	78 670 526	52,35%	27.04.2020
Razem		150 270 000		150 270 000		



4. Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w roku 2019

4.1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa oraz Jednostki Dominującej Lubawa S.A.

4.1.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupa Kapitałowa Lubawa	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Przychody ze sprzedaży	258 123	239 551	18 572	7,75%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-193 283	-192 405	-878	0,46%
Wynik brutto ze sprzedaży	64 840	47 146	17 694	37,53%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>25,12%</i>	<i>19,68%</i>		
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-41 902	-37 067	-4 835	13,04%
Wynik netto na sprzedaży	22 938	10 079	12 859	127,58%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>8,89%</i>	<i>4,21%</i>		
Pozostałe przychody operacyjne	4 152	6 659	-2 507	-37,65%
Pozostałe koszty operacyjne	-4 242	-3 600	-642	17,83%
EBIT	22 848	13 138	9 710	73,91%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>8,85%</i>	<i>5,48%</i>		
Przychody finansowe	6 215	273	5 942	2176,56%
Koszty finansowe	-3 448	-4 428	980	-22,13%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianym metodą praw własności	-109	-385	276	-71,69%
Wynik przed opodatkowaniem	25 506	8 598	16 908	196,65%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>9,88%</i>	<i>3,59%</i>		
Podatek dochodowy bieżący	-4 864	-1 007	-3 857	383,02%
Podatek dochodowy odroczony	-354	-1 020	666	-65,29%
Wynik netto	20 288	6 571	13 717	208,75%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>7,86%</i>	<i>2,74%</i>		
EBITDA (zysk brutto + amortyzacja + koszty odsetek)	40 146	23 715	16 431	69,29%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>15,55%</i>	<i>9,90%</i>		

Grupa osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 64 840 tys. zł. Nastąpił wzrost w stosunku do roku 2018 o 37,53%. Wzrost wyniku brutto jest spowodowany wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Lubawa S.A.	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Przychody ze sprzedaży	52 153	52 763	-610	-1,16%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-42 110	-43 805	1 695	-3,87%
Wynik brutto ze sprzedaży	10 043	8 958	1 085	12,11%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	19,26%	16,98%		
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-9 930	-8 349	-1 581	18,94%
Wynik netto na sprzedaży	113	609	-496	-81,44%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	0,22%	1,15%		
Pozostałe przychody operacyjne	1 150	2 663	-1 513	-56,82%
Pozostałe koszty operacyjne	-1 009	-1 037	28	-2,70%
EBIT	254	2 235	-1 981	-88,64%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	0,49%	4,24%		
Przychody finansowe	5 362	628	4 734	753,82%
Koszty finansowe	-457	-716	259	-36,17%
Wynik przed opodatkowaniem	5 159	2 147	3 012	140,29%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	9,89%	4,07%		
Podatek dochodowy bieżący	-1 012	-290	-722	248,97%
Podatek dochodowy odroczony	-237	-436	199	-45,64%
Wynik netto	3 910	1 421	2 489	175,16%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	7,50%	2,69%		
EBITDA (wynik brutto + amortyzacja + koszty odsetkowe)	7 296	4 716	2 580	54,71%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	13,99%	8,94%		

Spółka osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 10 043 tys. zł. Nastąpił wzrost w stosunku do roku 2018 o 12,11%. Wzrost wyniku brutto jest spowodowany spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

4.1.1.1 Wielkość i struktura przychodów

Sprzedaż według segmentów Grupy Kapitałowej Lubawa

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa*	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Sprzęt specjalistyczny	47 582	53 140	-5 558	-10,46%
Materiały reklamowe	90 859	85 643	5 216	6,09%
Tkaniny i dzianiny	109 754	90 845	18 909	20,81%
Pozostałe	9 928	9 923	5	0,05%
Razem	258 123	239 551	18 572	7,75%

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

W tabeli przedstawione zostały wyniki sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności. Największą wartość przychodów ze sprzedaży Grupa osiąga w segmencie tkanin i dzianin. Sprzedaż w tym segmencie wzrosła w roku bieżącym o 18,9 mln złotych w porównaniu z poprzednim rokiem. Drugim z kolei segmentem generującym najwyższy poziom przychodów są materiały reklamowe i tu Grupa zanotowała wzrost sprzedaży (o 5,2 mln zł). Spadek sprzedaży nastąpił w segmencie specjalistycznym (o 5,6 mln zł).

Sprzedaż według segmentów Lubawa S.A.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Sprzęt specjalistyczny	46 296	47 350	-1 054	-2,23%
Usługa przerobu	2 567	2 642	-75	-2,84%
Tkaniny i dzianiny	1 166	1 118	48	4,29%
Pozostałe	2 124	1 653	471	28,49%
Razem	52 153	52 763	-610	-1,16%

Podstawowym segmentem działalności Spółki jest sprzęt specjalistyczny, w którym odnotowano spadek w 2019 roku w stosunku do roku poprzedniego o 2,23%. W przychodach z segmentu usług przerobu również odnotowano spadek o 2,84% w roku 2019 w stosunku do roku 2018. Wzrost poziomu przychodów wystąpił w segmencie pozostałym o 28,49% oraz tkanin i dzianin o 4,29% w stosunku do 2018 r.

Sprzedaż w podziale na produkty i towary Grupy Kapitałowej Lubawa

Przychody ze sprzedaży - struktura	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	240 533	221 803	18 730	8,44%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 590	17 748	-158	-0,89%
Razem	258 123	239 551	18 572	7,75%

W sprzedaży ogółem, sprzedaż produktów jest jednoznacznie podstawowym źródłem przychodów Grupy.

Sprzedaż w podziale na produkty i towary Lubawa S.A.

Przychody ze sprzedaży - struktura	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	50 100	46 091	4 009	8,70%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	2 053	6 672	-4 619	-69,23%
Razem	52 153	52 763	-610	-1,16%

W Spółce dominuje sprzedaż produktów. W 2019 roku nastąpił dodatkowy wzrost w tym zakresie. Natomiast w zakresie sprzedaży towarów odnotowano spadek.

Sprzedaż w podziale na rynki (terytorialnie) Grupy Kapitałowej Lubawa

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Kraj	188 809	154 900	33 909	21,89%
Zagranica	69 314	84 651	-15 337	-18,12%
Razem	258 123	239 551	18 572	7,75%

Grupa sprzedaje głównie na rynku krajowym. Na rynku tym obserwujemy wzrost przychodów ze sprzedaży o 33,9 mln złotych w porównaniu do roku poprzedniego. W okresie objętym raportem sprzedaż na rynek zagraniczny spadła o 15,3 mln złotych.

Sprzedaż w podziale na rynki (terytorialne) Lubawa S.A.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Kraj	49 171	45 574	3 597	7,89%
Zagranica	2 982	7 189	-4 207	-58,52%
Razem	52 153	52 763	-610	-1,16%

Kraj jest dominującym rynkiem spółki.

4.1.1.2 Wielkość i struktura kosztów
Koszt własny sprzedaży Grupy Kapitałowej Lubawa

Wyszczególnienie	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Amortyzacja	12 515	12 827	-312	-2,43%
Zużycie materiałów i energii	93 314	72 266	21 048	29,13%
Usługi obce	65 113	49 169	15 944	32,43%
Podatki i opłaty	4 025	3 976	49	1,23%
Wynagrodzenie	53 243	52 878	365	0,69%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 589	10 241	348	3,40%
Pozostałe koszty	3 556	3 746	-190	-5,07%
Razem koszty rodzajowe	242 355	205 103	37 252	18,16%
Zmiana stanu produktów	15 667	-13 048	28 715	-220,07%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	6 361	5 667	694	12,25%
Koszty sprzedaży	17 128	13 791	3 337	24,20%
Koszty ogólnego zarządu	24 774	23 276	1 498	6,44%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	178 425	175 417	3 008	1,71%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 858	16 988	-2 130	-12,54%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	193 283	192 405	878	0,46%

Największą pozycją wśród kosztów rodzajowych, ze względu na produkcyjną działalność większości Spółek w Grupie stanowi zużycie materiałów i energii stanowiące w roku 2019 roku 35,2% całości kosztów rodzajowych. Drugą, co do wielkości grupą kosztów są usługi obce.

Koszt własny sprzedaży Lubawa S.A.

Wyszczególnienie	od 01.01.2019	od 01.01.2018	Zmiana	
	do 31.12.2019	do 31.12.2018	wartość	%
Amortyzacja	1 762	1 948	-186	-9,55%
Zużycie materiałów i energii	25 313	17 371	7 942	45,72%
Usługi obce	8 700	7 439	1 261	16,95%
Podatki i opłaty	985	924	61	6,60%
Wynagrodzenie	13 130	12 231	899	7,35%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 900	2 652	248	9,35%
Pozostałe koszty	1 442	1 287	155	12,04%
Razem koszty rodzajowe	54 232	43 852	10 380	23,67%
zmiana stanu produktów	-695	-5 190	-5 885	-86,61%
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	4 462	2 799	1 663	59,41%
koszty sprzedaży	4 187	4 161	26	0,62%
koszty ogólnego zarządu	5 743	4 188	1 555	37,13%
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	40 535	37 894	13 021	6,97%

Główną pozycją kosztów rodzajowych jest zużycie materiałów i energii, stanowiące w roku 2019 45,72% kosztów. Innymi istotnymi pozycjami kosztów rodzajowych są usługi obce i wynagrodzenia.

4.1.1.3 Wyniki segmentów
Grupa Kapitałowa Lubawa

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

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

4.1.1.4 Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej

Grupa Kapitałowa Lubawa	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	wartość	%
<u>Pozostałe przychody operacyjne</u>				
Zysk ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	159	8	151	1887,50%
Aktualizacja wartości inwestycji	103	0	103	x
Rozliczone dotacje	1 072	2 787	-1 715	-61,54%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	1 964	2 095	-131	-6,25%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	250	188	62	32,98%
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	90	152	-62	-40,79%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	208	226	-18	-7,96%
Odzyskane należności objęte odpisem	4	28	-24	-85,71%
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	29	78	-49	-62,82%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	0	684	-684	-100,00%
Odpisane zobowiązania	3	151	-148	-98,01%
Pozostałe	270	262	8	3,05%
Razem	4 152	6 659	-2 507	-37,65%
<u>Pozostałe koszty operacyjne</u>				
Aktualizacja wartości należności i zapasów	1 179	1 114	65	5,83%
Niedobory magazynowe	394	520	-126	-24,23%
Kary umowne, odszkodowania	353	825	-472	-57,21%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	43	0	43	x
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	134	0	134	x
Koszty złomowania majątku obrotowego	1 628	846	782	92,43%
Składki członkowskie	21	22	-1	-4,55%
Darowizny	46	22	24	109,09%
Spisane należności	38	0	38	x
Pozostałe	406	251	155	61,81%
Razem	4 242	3 600	642	17,84%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-90	3 059	-3 149	-102,95%

Pozostałe przychody operacyjne w okresie sprawozdawczym uległy zmniejszeniu w stosunku do okresu porównawczego o 37,65%. Natomiast pozostałe koszty operacyjne uległy zwiększeniu o 17,84%.

Lubawa S.A.	Za okres		Zmiana	
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	wartość	%
<u>Pozostałe przychody operacyjne</u>				
Zysk ze zbycia środków trwałych	170	390	-220	-56,42%
Rozliczone dotacje	445	2 162	-1 717	-79,42%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	26	39	-13	-33,02%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	235	2	233	14884,19%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	16	17	-1	-8,52%
Odzyskane należności objęte odpisem	3	5	-2	-41,38%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	78	22	56	258,04%
Pozostałe	177	26	151	579,10%
Razem	1 150	2 663	-1 513	-56,82%
<u>Pozostałe koszty operacyjne</u>				
Aktualizacja wartości należności i zapasów	0	3	-3	-100,00%
Niedobory magazynowe	37	32	5	15,63%
Kary umowne	347	824	-477	-57,89%
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	131	0	131	x
Koszty złomowania majątku obrotowego	362	70	292	417,14%
Składki członkowskie	17	16	1	6,25%
Darowizny	36	16	20	125,00%
Odpisane należności	37	7	30	428,57%
Pozostałe	42	69	-27	-39,13%
Razem	1 009	1 037	-28	-2,70%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	141	1 626	-1 485	-91,33%

W roku 2019 nastąpił spadek pozostałych przychodów operacyjnych przy równoczesnym spadku pozostałych kosztów operacyjnych. W efekcie nastąpił znaczący spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

4.1.1.5 Wyniki na działalności finansowej

Grupa Kapitałowa Lubawa	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018	wartość	%
	do 31.12.2019	do 31.12.2018		
Przychody finansowe				
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	5 688	0	5 688	x
Przychody z odsetek	21	55	-34	-61,82%
Dywidendy otrzymane	0	177	-177	-100,00%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	472	0	472	x
Pozostałe	34	41	-7	-17,07%
Razem	6 215	273	5 942	2176,56%
Koszty finansowe				
Odsetki	2 391	3 157	-766	-24,26%
Koszty akredytyw	362	253	109	43,08%
Prowizje	551	527	24	4,55%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	142	-142	-100,00%
Pozostałe	144	349	-205	-58,74%
Razem	3 448	4 428	-980	-22,13%
Wynik na działalności finansowej	2 767	-4 155	6 922	-166,59%

W prezentowanym roku 2019 nastąpił wzrost przychodów finansowych o 5.942 tys. złotych w porównaniu do 2018 roku, natomiast koszty finansowe uległy zmniejszeniu o 980 tys. złotych. Zmiany w przychodach wynikają z zysku na sprzedaży udziałów Isabella PL Sp. z o.o. Z kolei spadek kosztów wynika ze zmniejszenia wartości zapłaconych odsetek oraz z efektu zmiany różnic kursowych.

Lubawa S.A.	Za okres		Zmiana	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018	wartość	%
	do 31.12.2019	do 31.12.2018		
Przychody finansowe				
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	5 159	0	5 159	x
Przychody z odsetek	168	133	35	26,32%
Dywidendy otrzymane	0	178	-178	-100,00%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	35	317	-282	-88,96%
Razem	5 362	628	4 734	753,82%
Koszty finansowe				
Odsetki	375	621	-246	-39,61%
Prowizje	60	73	-13	-17,81%
Pozostałe	22	22	0	0,00%
Razem	457	716	-259	-36,17%
Wynik na działalności finansowej	4 905	-88	4 993	-5673,86%

W przypadku działalności finansowej Spółki dominującej w 2019 roku nastąpił znaczący wzrost przychodów finansowych będący wynikiem wygenerowanego zysku na sprzedaży udziałów spółki zależnej, o której mowa powyżej. W efekcie Spółka osiągnęła wysoki dodatni wynik na działalności finansowej.

4.1.2 Sytuacja majątkowa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

Grupa Kapitałowa Lubawa	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	170 310	171 523	-1 213	-0,71%
Aktywa niematerialne	58 008	55 807	2 201	3,94%
Należności długoterminowe	7 802	147	7 655	5207,48%
Udzielone pożyczki	0	472	-472	-100,00%
Nieruchomości inwestycyjne	10 490	11 957	-1 467	-12,27%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	446	901	-455	-50,50%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 448	1 435	13	0,91%
Razem Aktywa trwałe	248 504	242 242	6 262	2,59%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	71 030	64 294	6 736	10,48%
Należności z tytułu dostaw i usług	75 398	72 507	2 891	3,99%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	90	-90	-100,00%
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	297	296	1	0,34%
Udzielone pożyczki	764	0	764	x
Pozostałe należności	17 240	7 131	10 109	141,76%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 649	8 157	1 492	18,29%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 034	2 158	-1 124	-52,09%
Razem Aktywa obrotowe	175 412	154 633	20 779	13,44%
RAZEM AKTYWA	423 916	396 875	27 041	6,81%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudzień 2019 r. wzrosła w stosunku do końca 2018 roku o 6,81%. W tym czasie nastąpił wzrost aktywów trwałych o 2,59% i aktywów obrotowych o 13,44%.

Lubawa S.A.	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	29 436	27 749	1 687	6,08%
Aktywa niematerialne	4 781	2 966	1 815	61,19%
Należności długoterminowe	48	48	0	0,00%
Udzielone pożyczki	2 056	0	2 056	x
Nieruchomości inwestycyjne	3 350	4 817	-1 467	-30,45%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	141 771	141 771	0	0,00%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	0	831	-831	-100,00%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 448	1 434	14	0,98%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229	375	-146	-38,93%
Razem Aktywa trwałe	183 119	179 991	3 128	1,74%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	13 969	12 329	1 640	13,30%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 173	8 784	-6 611	-75,26%
Udzielone pożyczki	1 941	4 231	-2 290	-54,12%
Pozostałe należności	1 186	1 684	-498	-29,57%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 004	1 046	-42	-4,02%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 534	5 160	3 374	65,39%
Razem Aktywa obrotowe	28 807	33 234	-4 427	-13,32%
RAZEM AKTYWA	211 926	213 225	-1 299	-0,61%

Suma bilansowa Spółki Lubawa w stosunku do roku poprzedniego spadła o 0,61%.
 Największą pozycją majątku spółki są udziały w jednostkach zależnych.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

Grupa Kapitałowa Lubawa	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Zmiana kwotowa	Zmiana %
<i>Kapitał własny i zobowiązania</i>				
<i>Kapitał własny</i>				
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	0	0,00%
Inne skumulowane całkowite dochody	1 786	-77	1 863	-2419,48%
Zyski zatrzymane	215 092	194 487	20 605	10,59%
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	238 732	216 264	22 468	10,39%
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	1 172	1 499	-327	-21,81%
<i>Razem kapitał własny</i>	239 904	217 763	22 141	10,17%
<i>Zobowiązania</i>				
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26 461	25 220	1 241	4,92%
Pozostałe zobowiązania	8 525	8 833	-308	-3,49%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	741	685	56	8,18%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 745	15 390	355	2,31%
<i>Razem zobowiązania długoterminowe</i>	51 472	50 128	1 344	2,68%
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	49 213	64 677	-15 464	-23,91%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 257	43 220	22 037	50,99%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego zabezpieczających	2 693	0	2 693	X
	0	0	0	X
Pozostałe zobowiązania	10 421	16 665	-6 244	-37,47%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 421	3 883	538	13,86%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	535	539	-4	-0,74%
<i>Razem zobowiązania krótkoterminowe</i>	132 540	128 984	3 556	2,76%
<i>Razem zobowiązania</i>	184 012	179 112	4 900	2,74%
<i>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</i>	423 916	396 875	27 041	6,81%

Kapitały własne Grupy Kapitałowej stanowiące 56,6% sumy bilansowej finansują majątek trwały Grupy w 96,5%. Głównymi pozycjami zobowiązań są kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 75.674 tys. zł, z czego 26.461 tys. zł to część długoterminowa, a 49.213 tys. zł to część krótkoterminowa.

Lubawa S.A.	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Pasywa				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	0	0,00%
Inne skumulowane całkowite dochody	-32	269	-301	-111,90%
Zyski zatrzymane	152 356	148 447	3 909	2,63%
Razem kapitał własny	174 178	170 570	3 608	2,12%
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 135	12 223	-1 088	-8,90%
Pozostałe zobowiązania	3 057	3 218	-161	-5,00%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	241	280	-39	-13,93%
Razem zobowiązania długoterminowe	14 433	15 721	-1 288	-8,19%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 694	3 001	1 693	56,41%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 326	14 836	-2 510	-16,92%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	256	-250	-97,66%
Pozostałe zobowiązania	4 547	7 383	-2 836	-38,41%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 457	1 119	338	30,21%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	285	339	-54	-15,93%
Razem zobowiązania krótkoterminowe	23 315	26 934	-3 619	-13,44%
Razem zobowiązania	37 748	42 655	-4 907	-11,50%
RAZEM PASYWA	211 926	213 225	-1 299	-0,61%

W 2019 roku kapitały własne Spółki finansują w 95,12% majątek trwały Spółki. W strukturze zobowiązań nastąpił spadek zarówno zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych.

4.1.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa Lubawa	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2019	od 01.01.2018	wartość	%
	do 31.12.2019	do 31.12.2018		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 331	20 613	-282	1,37%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 048	-20 902	19 854	94,99%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 080	6 016	-24 096	400,53%
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	289	-55	344	625,45%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1 492	5 672	-4 180	73,70%
Środki pieniężne na początek okresu	8 157	2 485	5 672	-228,25%
Środki pieniężne na koniec okresu	9 649	8 157	1 492	-18,29%

W 2019 roku Grupa kapitałowa wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych z działalności operacyjnej, którą pokryła nadwyżkę wydatków nad wpływami w działalności inwestycyjnej i finansowej. Łącznie zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła 4.180 tys. zł.

Lubawa S.A.	Za okres		Zmiana	
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	wartość	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-43	11 216	-11 259	-11 259
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 983	-12 390	15 373	15 373
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	435	5 852	-5 417	-5 417
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	3 374	4 678	-1 304	-1 304
Środki pieniężne na początek okresu	5 160	482	4 678	4 678
Środki pieniężne na koniec okresu	8 534	5 160	3 374	3 374

Spółka wygenerowała w 2019 roku nadwyżkę środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej.

4.1.4 Wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa	31.12.2019	31.12.2018
Liczba akcji na koniec okresu (tys. szt)	109 270	109 270
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	2,20	1,99
Zysk na jedną akcję zwykłą(zł)	0,19	0,06
Cena / zysk (P/E)	4,16	10,17
Płynność bieżąca	1,32	1,2
Płynność szybka	0,79	0,7
Marża brutto ze sprzedaży (%)	25,12%	19,68%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,79%	1,66%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	8,46%	3,02%
Stopa zadłużenia (%)	43,41%	45,13%
Wartość rynkowa akcji (tys. zł)	86 323	66 655

Wybrane wskaźniki finansowe Lubawa S.A.	31.12.2019	31.12.2018
Liczba akcji na koniec okresu (tys. szt)	109 270	109 270
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,59	1,56
Zysk na jedną akcję zwykłą(zł)	0,04	0,01
Cena / zysk (P/E)	19,75	61,00
Płynność bieżąca	1,24	1,1
Płynność szybka	0,64	0,65
Marża brutto ze sprzedaży (%)	19,26%	16,98%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,84%	0,67%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	2,24%	0,83%
Stopa zadłużenia (%)	17,81%	20,00%
Wartość rynkowa akcji (tys. zł)	86 323	66 655

4.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.2.1 Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w 2019 roku

Skonsolidowane przychody Grupy Lubawa w 2019 r. wyniosły 258,1 mln zł, czyli o 7,8% więcej wobec 239,6 mln zł w 2018 r. Przełożyły się na 20,3 mln zł skonsolidowanego zysku netto, co również oznacza istotną poprawę wobec 6,6 mln zł przed rokiem (+13,7 mln zł rdr). Wpływ na znaczny wzrost przychodów i wyników Grupy miała poprawa sprzedaży i rentowności w segmentach tkanin i materiałów reklamowych. Ponadto na wyższy wynik netto jednorazowy wpływ w kwocie 5,6 mln zł miała sprzedaż udziałów spółki Isabella PL w maju 2019 r.

Segment tkanin, w którym działa przede wszystkim spółka zależna Miranda, był w 2019 r. największym pod kątem sprzedaży obszarem działalności Grupy Lubawa. Przychody segmentu poza Grupę wyniosły 109,8 mln zł, co oznacza wzrost o 21% rdr. Przełożyły się na wynik (ze sprzedaży poza Grupę) w wysokości 14,1 mln zł, ponad czterokrotnie wyższy wobec 3,2 mln zł zysku segmentu rok wcześniej. Wpływ na tę zmianę miało w dużym stopniu zapowiadane rozpoczęcie w IV kw. 2019 r. realizacji wieloletniego kontraktu na dostawę maskowań Berberys dla Inspektoratu Uzbrojenia (raport bieżący 18/2019). Wartość zrealizowanych w ramach kontraktu dostaw w IV kw., zgodnie z planem, wyniosła 20,4 mln zł brutto. Zarząd zakłada stopniową poprawę wyniku segmentu, w związku z realizacją kolejnych transz kontraktu przewidzianych na lata 2020-2022.

Segment materiałów reklamowych, za który odpowiada przede wszystkim spółka zależna Litex Promo, wykazał w analizowanym okresie 90,9 mln zł przychodów, czyli o 6,1% więcej wobec 85,6 mln zł w 2018 r. Wzrost ten był rezultatem wyższej sprzedaży w IV kw., związanej ze skutecznymi działaniami handlowymi mającymi na celu spłaszczanie sezonu produkcyjnego. Istotnej poprawie uległ wynik segmentu (ze sprzedaży poza Grupę), który wyniósł 7 mln zł wobec 1 mln zł rok wcześniej. Poprawa rentowności w obszarze materiałów reklamowych była efektem wyższej sprzedaży i podwyższenia cen wybranych produktów, przy niższych rdr kosztach, wynikających z przeprowadzonych działań optymalizacyjnych. Na poprawę wyniku segmentu, który opiera się głównie na eksporcie, wpłynęła również korzystniejsza sytuacja kursowa.

Segment sprzętu specjalistycznego w 2019 r. wykazał 47,6 mln zł przychodów ze sprzedaży poza Grupę wobec 53,1 mln zł w 2018 r. (-10,5% rdr). Spadek sprzedaży wynikał przede wszystkim z niższych przychodów segmentu w IV kw., na co wpływ miała mniejsza liczba postępowań przetargowych w tym okresie w stosunku do roku ubiegłego. Wynik segmentu (ze sprzedaży poza Grupę) ukształtował się na ujemnym poziomie -0,9 mln zł, co oznacza istotny spadek wobec blisko 5 mln zł zysku segmentu rok wcześniej. Zmiana ta spowodowana była spadkiem sprzedaży w tym segmencie oraz mniej korzystną strukturą sprzedawanych wyrobów.

Działająca głównie w segmencie sprzętu specjalistycznego Lubawa S.A., podmiot dominujący w Grupie, wykazała łączne przychody na poziomie 52,2 mln zł, czyli zbliżonym do 52,8 mln zł rok wcześniej. Jednostkowy wynik netto wyniósł 3,9 mln zł wobec 1,4 mln zł w 2018 r. Należy zaznaczyć, że wpływ na poprawę zysku netto miał wzrost pozycji przychody finansowe z 0,6 mln zł do 5,4 mln zł w 2019 r., związany ze sprzedażą spółki Isabella PL Sp. z o.o. w maju 2019 r.

4.2.2 Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w 2019 roku

Duża część kontraktów realizowanych w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. są to umowy wieloletnie, realizowane od kilku lat. Krótkoterminowe umowy, będące zazwyczaj rezultatem wygranych procedur przetargowych to domena Jednostki Dominującej i dotyczą w głównej mierze sprzętu specjalistycznego. Oto najważniejsze z nich:

- Umowa z 2RBlog na remont kamizelek kuloodpornych; wartość całego kontraktu (część gwarantowana i opcja) to 4 024 tys. zł;
- Umowa z KGP na dostawę kamizelek kuloodpornych typu plate carrier, wartość kontraktu (część gwarantowana i opcja) to 6 539,5 tys. zł netto;

- Umowy realizacyjne z KGP na dostawę kamizelek kuloodpornych kamuflowanych; wartość kontraktów podpisanych i zrealizowanych w roku 2019 to 10 670 tys. zł; umowy zrealizowane w 2019 roku w ramach umowy ramowej obowiązującej do 04.12.2020 r.;
- Umowa z Inspektorem Uzbrojenia zawarta przez spółkę Miranda sp. z o. o na łączną wartość 133 985,8 tys. zł netto. Umowa obejmuje dostawę w latach 2019-2022 wielozakresowych pokryć maskujących "BERBERYS" w ilości i terminach ustalonych odrębnie dla każdego roku;
- Umowa z 2RBLog na remont kamizelek kuloodpornych, wartość całego kontraktu to 4 118 tys. zł netto;
- Umowa z KGP na dostawę kamizelek kuloodpornych zintegrowanych, wartość całego kontraktu to 4 570,6 tys. zł netto.

4.2.3 Kluczowe czynniki sukcesu Grupy

Szczegółowe analizy rynku i oczekiwań klientów przeprowadzone przez Zarząd Grupy, informacje publikowane w literaturze branżowej oraz inne źródła wiedzy branżowej pozwalają stwierdzić, iż oczekiwania i potrzeby klientów w branżach, w których funkcjonują Spółki z Grupy Kapitałowej, dotyczą przede wszystkim:

- wysokiej jakości produktów i stosowanych materiałów – niezwykle istotna jest jakość stosowanych rozwiązań oraz samego wykonania. Ma ona decydujący wpływ na funkcjonalność, trwałość i bezpieczeństwo, które są bardzo istotne zarówno dla jednostek budżetowych jak również wielkich korporacji, które są odbiorcami produktów sprzedawanych przez Grupę. Zaproponowanie wymaganego przez klientów standardu możliwe jest do osiągnięcia dzięki implementacji innowacyjnych rozwiązań technologicznych i technicznych oraz używaniu najwyższej jakości surowców, konkurencyjnego poziomu cen – coraz częściej klienci analizują oferty za pomocą wskaźników stosunku ceny do jakości. Zaproponowanie konkurencyjnych cen może zapewnić przede wszystkim optymalizację kosztów, którą przedsiębiorstwo osiągnie poprzez wdrażanie rozwiązań produkcyjnych, umożliwiających wykonywanie prac w najkrótszym czasie bez konieczności zlecenia części działań innym podmiotom,
- kompleksowości i elastyczności oferty - klienci domagają się zarówno możliwości realizacji zamówień w ujęciu najbardziej kompleksowym, jak też elastyczności w zakresie oferowanych wyrobów w pełni dostosowanych do potrzeb klientów,
- zdolności produkcyjnych oraz terminowości realizacji zleceń – zarówno zdolności produkcyjne jak i terminowość wynikają z posiadanego zaplecza technologicznego i możliwości realizacji poszczególnych etapów procesu produkcyjnego w krótkim czasie. Dodatkowo dzięki współdziałaniu w ramach Grupy, Spółki są w stanie wykorzystywać wolne moce produkcyjne w innych podmiotach w Grupie, a w ten sposób przyspieszać realizację zleceń oraz optymalizować koszty wyprodukowania dzięki zmniejszeniu ilości usług kooperacyjnych świadczonych przez firmy zewnętrzne,
- doświadczenia i wiarygodności – długoletnie doświadczenie, wiarygodność, posiadane patenty, certyfikaty, rekomendacje i nagrody, a także pozostałe ww. cechy kreują wizerunek Grupy Kapitałowej u klienta i budują marki wyrobów.

4.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa do końca roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym oraz strategią Grupy kontynuowana będzie działalność w zakresie podstawowych segmentów działalności. Grupa Kapitałowa planuje swój rozwój w kilku obszarach:

1. Produkty

Grupa Lubawa uważa, że produkty oferowane przez poszczególne Spółki mogą się oprzeć konkurencji, jeżeli będą dopasowane do ścisłych potrzeb klientów i ich wymogów. Pozwoli to całej Grupie sprostać konkurencji europejskiej oraz dalekowschodniej. Dlatego też Grupa Kapitałowa szczególną uwagę przywiązuje do rozwoju i budowy działów badawczo - rozwojowych w każdej ze spółek Grupy, a w tych, które już takie działy posiadają, dalszy ich rozwój

i rozbudowę. Zarząd Grupy uważa, że dzięki takim działaniom rozwój i tworzeniu nowych produktów i wyrobów a także wprowadzaniu ich na rynek można lepiej wykorzystać możliwości produkcyjne poszczególnych Spółek. Nowe produkty obecnie będące w opracowaniu, związane są ściśle z segmentami i rynkami, na które skierowana jest sprzedaż Grupy Kapitałowej.

Zaplanowano wprowadzenie istotnych nowych produktów i rozwiązań innowacyjnych w ramach całego asortymentu Grupy. Dzięki odpowiedniemu wykorzystaniu bieżącej informacji zwrotnej od klientów, rozwiązania istniejące w ofercie są nieustannie udoskonalane i dostosowywane do rosnących potrzeb odbiorców.

Oprócz działań wymienionych powyżej Grupa zamierza ściśle współpracować z instytucjami badawczymi i naukowymi. Efektem tego będzie pojawienie się nowych produktów w głównych segmentach działalności Grupy.

2. Nowe technologie

Poprzez nabywanie dostępu do nowych technologii Grupa zwiększy zasięg penetracji rynku, koncentrując się nie tylko na dotychczasowych tradycyjnych obszarach, ale wchodząc w nowe rynki takie jak ochrona balistyczna obiektów, ubrania specjalne, nowe modele zapór przeciwpowodziowych, makiety pneumatyczne, łodzie ratunkowe, rolety kolorowo tkane, tkaniny z przeznaczeniem na tapety, hale namiotowe, innowacyjne, mobilne hangary, systemy namiotowe. Innymi słowy wykorzystując dotychczasowe kanały dystrybucji Grupa Kapitałowa poszerza ich penetrację wchodząc z nowymi innowacyjnymi technologiami.

3. Działania inwestycyjne

Najistotniejszymi działaniami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Grupę Kapitałową Lubawa w 2020 r. będą:

- w ramach poszczególnych Spółek Grupy działania inwestycyjne zmierzające w kierunku usprawnienia i unowocześnienia posiadanych zasobów produkcyjnych i laboratoryjnych,
- nadto w Lubawa S.A. trwa proces inwestycyjny związany z uruchomieniem i wyposażeniem nowoczesnego Centrum Badawczo-Rozwojowego (projekt finansowany m.in. w ramach otrzymanej dotacji NCBiR).

4. Działania organizacyjne

W dalszym ciągu prowadzone będą działania organizacyjne w Grupie, których celem ma być obniżenie kosztów oraz poprawa efektywności i jakości. Dodatkowo zdaniem Zarządu może zmienić to postrzeganie Grupy na zewnątrz i poprawić przepływ informacji wewnątrz.

Zarząd uważa, że wymienione powyżej działaniach powinny w przyszłości przynieść efekty w postaci:

- zwiększenia wartości Grupy,
- poprawy przychodów ze sprzedaży,
- marżowości w poszczególnych segmentach działalności,
- poprawy wyników spółek działających w Grupie.

5. Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

5.1. Zmiany w organizacji i zarządzaniu Grupą Kapitałową

W 2019 roku kontynuowano działania zmierzające do zwiększenia komplementarności zakładów produkcyjnych w ramach poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, co pozwoli na bardziej optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółek. Zwiększano również zakres synergii pomiędzy podmiotami Grupy w ramach wspólnej kooperacji w realizacji kluczowych projektów dla odbiorców końcowych. Zwiększyło to kontrybucję poszczególnych podmiotów do wyniku finansowego Grupy, a nadto pozwoliło na zmniejszenie efektu sezonowości działalności występującej szczególnie w Litex Promo Sp. z o.o. i Lubawa S.A.

Celem zwiększenia efektywności zarządzania Grupą Lubawa, w tym kreowania strategii jej rozwoju, w 2017 roku utworzono Radę Koordynacyjną Grupy Lubawa. W skład Rady weszli członkowie Zarządów poszczególnych Spółek Grupy oraz inne osoby kluczowe w zakresie zarządzania poszczególnymi obszarami aktywności Grupy. Na czele Rady Koordynacyjnej stoi Prezes Zarządu Spółki Dominującej, tj. Lubawa S.A. W 2019 r. Rada Koordynacyjna odbyła szereg spotkań, zaś ustalenia poczynione w trakcie jej obrad wpłynęły na znaczącą poprawę komunikacji wewnątrz Grupy, jak również na wspólne kształtowanie dalszej strategii rozwoju i globalnej ekspansji Grupy.

5.2. Sytuacja kadrowa

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

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach Lubawa S.A.			
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2019	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2018
1.	Pracownicy umysłowi	84,76	89,16
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	155,09	156,76
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	4,03	6,10
Ogółem		243,88	252,02
		Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Stan zatrudnienia w osobach		237	248

5.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

Dział Badań i Rozwoju Spółki Dominującej zajmuje się głównie analizą i wdrażaniem innowacyjnych produktów (takich, których technologie nie były dotychczas znane firmie, bądź modernizacją i optymalizacją już istniejących rozwiązań technologicznych). Oznacza to w praktyce badanie nowych technologii, ewolucji obecnych produktów, pod kątem zapewnienia klientowi unikalnej wartości, zaś firmie jak największych zysków i osiągnięciu przewagi konkurencyjnej.

Dział Badań i Rozwoju skupia swoją uwagę na obszarach strategicznego rozwoju Spółki takich jak:

- korzystanie z własnych doświadczeń,
- współpraca z zewnętrznymi Ośrodkami Badawczo-Rozwojowymi,
- możliwości rozwoju i inwestycji,
- badanie rynku, obserwacja konkurencji,
- pozyskiwanie pracowników o wysokim stopniu kwalifikacji oraz doświadczeniu,
- możliwość poszerzenia asortymentu i jego dywersyfikację,
- zwiększenie świadomości oraz identyfikacji pracowników z działaniami podejmowanymi w Spółce,
- pozyskiwanie środków finansowych, dodatkowych środków na rozwój nowych technologii, produktów oraz zoptymalizowanie kosztów wyrobów już produkowanych.

Nowe wyroby i modernizacje – prace Działu Badań i Rozwoju Lubawa S.A.

Wynikiem prac w zakresie badań i rozwoju jest szeroka gama nowych wyrobów m.in. w zakresie:

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

- sprzętu specjalistycznego dla wojska,
- sprzętu specjalistycznego dla straży,
- sprzętu specjalistycznego dla policji,
- namiotów,
- mieszanek,
- tkanin.

Strategia działania w obszarze Badań i Rozwoju

Głównymi elementami strategii są permanentne działania nad rozwojem nowych, innowacyjnych produktów oraz poprawa i optymalizacja stosowanych materiałów i surowców w wyrobach oraz stosowanej technologii, w celu zapewnienia oraz rozwoju oferty wyrobów najwyższej jakości.

5.4. Ochrona środowiska

Specyfika działalności Jednostki Dominującej powoduje powstawanie odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne, w trakcie i po zakończeniu procesów produkcyjnych.

W Spółce przestrzega się prawidłową eksploatację maszyn produkcyjnych, urządzeń biurowych oraz instalacji oświetleniowej. Stosowane są coraz bardziej energooszczędne i trwalsze maszyny i urządzenia. Opracowywane są optymalne technologie, opierające się o maksymalne wykorzystanie surowca, przez co minimalizowany jest udział produktu resztkowego (odpadowego). W celu ograniczenia ilości odpadów opakowaniowych, materiały do produkcji oraz materiały wykończeniowe i dodatkowe są sprowadzane w ilościach hurtowych, opakowania kartonowe, w miarę możliwości, używane są wielokrotnie.

Odpady niebezpieczne przeznaczone do utylizacji oddawane są tylko wyspecjalizowanym zakładom posiadającym odpowiednie zezwolenia, co daje pewność, że są one odzyskiwane i unieszkodliwiane w sposób bezpieczny dla środowiska.

W Spółce, podobnie jak w całej Grupie prowadzona jest optymalna gospodarka mająca na celu minimalizację ilości wytwarzanych odpadów, powstałe odpady poddawane są selekcji w celu łatwiejszej ich utylizacji i odzysku.

5.5. Certyfikowane systemy zarządzania

W Spółkach Grupy Lubawa funkcjonują systemy zarządzania, z których większość jest certyfikowana przez niezależne jednostki certyfikujące, akredytowane w Polskim Centrum Akredytacji. Do takich systemów zaliczamy: System Zarządzania Jakością, System Zarządzania Środowiskowego, System Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy oraz Wewnętrzny System Kontroli.

LUBAWA S.A., będąca podmiotem dominującym w Grupie Lubawa, posiada System Zarządzania Jakością (SZJ), wdrożony w oparciu o normę PN-EN ISO 9001:2015-10 (ISO 9001:2015) i publikację AQAP 2110:2016. Jest on nadzorowany przez Pełnomocnika Zarządu ds. Systemu Zarządzania Jakością. W dniach 28-30.06.2018 r. przeprowadzony został przez audytora Centrum Certyfikacji Jakości, jednostki certyfikującej, funkcjonującej w strukturze Wydziału Logistyki Wojskowej Akademii Technicznej im. Jarosława Dąbrowskiego (CCJ WAT), audyt nadzoru połączony z przejściem na wymagania w/w normy i publikacji, zakończony wynikiem pozytywnym. W wyniku tego audytu Spółka otrzymała certyfikaty na System Zarządzania Jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2015-10 (ISO 9001:2015) i publikację AQAP 2110:2016, ważne do 08.07.2021 r.

W ramach SZJ zostało określonych 14 procesów, w tym proces Wewnętrznego Systemu Kontroli (WSK). Każdy proces posiada swojego właściciela (lidera), czyli pracownika odpowiedzialnego za jego funkcjonowanie

i doskonalenie. Głównym dokumentem, opisującym SZJ, jest Księga Jakości, zawierająca podstawowe informacje na temat funkcjonowania tego systemu w Spółce. W ramach prowadzonej działalności Spółka przywiązuje ogromną wagę do zagadnień związanych z ochroną środowiska. Dbając o promocję świadomości ekologicznej wśród pracowników oraz chcąc właściwie zidentyfikować swój wpływ na środowisko przy czym jednocześnie sprawować nad nim kontrolę, Lubawa S.A. podjęła kroki do wdrożenia certyfikowanego systemu zarządzania środowiskowego wg normy ISO 14001.

Zarówno ten dokument jak i pozostałe dokumenty SZJ (opisy procesów, procedury, instrukcje systemowe) są dostępne dla pracowników w intranecie.

Obowiązująca w Lubawa S.A. Polityka Jakości zawiera cele strategiczne, które są uszczegóławiane celami operacyjnymi. Cele operacyjne, co rocznie zmieniane, są sparametryzowane, co ułatwia ocenę skuteczności ich realizacji. Z celami operacyjnymi skorelowane są cele procesów. Ich parametryzacja umożliwia monitorowanie, ocenę i wprowadzanie zmian doskonalących do funkcjonowania procesów.

Funkcjonowanie SZJ w Spółce, w tym realizacja celów Polityki Jakości i celów procesów, sprawdzane jest m. in. poprzez przeprowadzanie przeglądów oraz audytów wewnętrznych zgodnie z zatwierdzoną procedurą. W wyniku przeglądów systemów zarządzania i audytów wewnętrznych formułowane są wnioski do doskonalenia SZJ i WSK oraz przeprowadzane są działania korygujące i zapobiegawcze.

Spółki Grupy posiadają w gronie pracowników certyfikowanych audytorów wewnętrznych systemu zarządzania jakością.

Działania korygujące i doskonalące przeprowadzane są w obszarach, gdzie powstają niezgodności i/lub istnieje potrzeba udoskonalenia procesu lub wyrobu. Niezgodności związane z funkcjonowaniem SZJ identyfikuje i rejestruje Pełnomocnik Zarządu ds. Systemu Zarządzania Jakością, który nadzoruje też realizację działań korygujących i zapobiegawczych, wynikających z tych niezgodności. Niezgodności dotyczące wyrobów, w tym reklamacje od klientów, rejestrowane są przez Kierowników Działów Zapewnienia Jakości i Doskonalenia w zakładach produkcyjnych, którzy wystawiają też karty działań korygujących i zapobiegawczych.

Inne Spółki Grupy Kapitałowej Lubawa również posiadają wdrożone i certyfikowane Systemy Zarządzania Jakością. I tak:

MIRANDA Sp. z o.o. – posiada certyfikaty na SZJ wg normy PN-EN ISO 9001:2015-10 (ISO 9001:2015) i publikacji AQAP 2110:2016. wydane przez CCJ WAT – ważne do 04.03.2022 r. Przed upływem tego terminu zostanie przeprowadzony audyt odnowienia ważności certyfikatów na kolejne 3 lata. Ponadto Spółka posiada certyfikat na System Zarządzania Środowiskowego wg normy ISO 14001:2015-9 (ISO 14001:2015), wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji – ważny do 25.06.2022 r.

LITEX PROMO Sp. z o.o. – certyfikaty na SZJ wg normy PN-EN ISO 9001:2015-10 (ISO 9001:2015) i publikacji AQAP 2110:2016, wydane przez CCJ WAT – ważne do 20.01.2021 r.

Ponadto Spółka posiada:

- certyfikat na System Zarządzania Środowiskowego wg normy ISO 14001:2015-9 (ISO 14001:2015), wydany przez CCJ WAT – ważny do 20.01.2021 r.

- certyfikaty na system Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy wg normy PN-N 18001:2004 i wg normy BS OHSAS 18001:2007, wydane przez CCJ WAT - ważne do 20.01.2021 r.

LITEX PROMO Sp. z o.o. spełnia też dobre praktyki, zalecane przez normę PN-ISO 26000:2012.

Spółka **EFFECT SYSTEM S.A.** po zakończeniu reorganizacji wdrożyła system zarządzania jakością ISO 9001 : 2015 i podjęła decyzję o jego niecertyfikowaniu .

W 2015 roku Zarządy spółek Grupy Lubawa powołały zespół audytorów wewnętrznych złożony z pracowników poszczególnych spółek, którego zadaniem jest przeprowadzenie kompleksowego audytu SZJ w każdej ze spółek.

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

W 2019 roku przeprowadzono takie audyty, w zakresie rozszerzonym o wymagania takich standardów jak TCC (Coca Cola), SMETA 4P (McDonalds, Nestle, SABMiller) i IWAY (IKEA), ECOVADIS. W 2020 roku planuje się dalsze kontynuowanie audytów. Wynikiem przeprowadzonych audytów były wnioski i zalecenia w celu doskonalenia procesów i działań w każdej ze spółek. W 2019 r. w ramach wdrożonych zasad Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR) w Grupie Lubawa, kontynuowano wdrażania dobrych praktyk CSR w przyjętych programach w ramach celów strategicznych określonych w politykach Grupy Lubawa.

Wszystkie te działania mają na celu jak najlepsze zadowolenie klientów i innych stron zainteresowanych współpracą ze spółkami Grupy Lubawa.

WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI

W dwóch Spółkach, należących do Grupy Kapitałowej Lubawa, tj. w Lubawa S.A. i w Miranda Sp. z o.o. funkcjonuje Wewnętrzny System Kontroli (WSK), regulujący zasady obrotu zagranicznego wyrobami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym, zgodnie z „Ustawą z dnia 29.11.2000 r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa” (z późniejszymi zmianami). Zarząd każdej z tych spółek opublikował swoją Politykę Kontroli Obrotu, w której jednoznacznie oświadczył o bezwzględny przestrzeganiu wszystkich przepisów i uregulowań polskich i zagranicznych, dotyczących kontroli obrotu międzynarodowego wyrobami o znaczeniu strategicznym. Pracownicy obu spółek, uczestniczący w WSK, są świadomi, że nieprzestrzeganie przepisów WSK będzie się wiązać z konsekwencjami dyscyplinarnymi.

Podstawowym dokumentem WSK jest Księga WSK. Zarówno ona jak i pozostałe dokumenty WSK, w tym aktualne przepisy prawne dotyczące tego obszaru, dostępne są dla pracowników w intranecie. Przeprowadzane są regularne szkolenia zewnętrzne i wewnętrzne personelu, dotyczące kontroli międzynarodowego obrotu towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym.

Systemy WSK w obu spółkach są nadzorowane przez Pełnomocnika Zarządu ds. Kontroli Obrotu, wyznaczonego przez ich Zarządy.

Ważność certyfikatu WSK w Lubawa S.A. potwierdzona została w dniach 28 i 29.05.2018 r., w których odbył się audyt odnowienia ważności certyfikatu WSK, przeprowadzony przez audytora Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji S.A. z Warszawy, w wyniku którego została przedłużona ważność certyfikatu Wewnętrznego Systemu Kontroli w Lubawa S.A. na kolejne 3 lata, do 04.06.2021 r.

W Miranda Sp. z o.o. audyt III nadzoru WSK przeprowadzony został w dniu 24.04.2019 r. przez audytora Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji S.A. z Warszawy. W wyniku jego pozytywnego zakończenia została utrzymana ważność certyfikatu Wewnętrznego Systemu Kontroli w Miranda Sp. z o.o. do 16.02.2020 r. W lutym 2020 r. odbędzie się audyt odnowienia ważności certyfikatu WSK.

Obie Spółki Grupy Kapitałowej Lubawa, posiadające wdrożony i certyfikowany system WSK, dokonywały obrotu wyrobami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie krajowych zezwoleń indywidualnych, globalnych i generalnych, wydawanych na ich wnioski przez Departament Obrotu Towarami Wrażliwymi i Bezpieczeństwa Technicznego w Ministerstwie Przedsiębiorczości i Technologii.

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingów:

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

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.

						<p>3) Przelew praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonych w Grudziądzu opisanych w KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8, TO1U/00027041/5.</p> <p>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.</p> <p>5) Cesja praw z polisy ubezpieczenia majątku, o którym mowa w pkt. 4)</p> <p>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.</p> <p>7) Cesje z polisy ubezpieczenia majątku ruchomego, wymienionego w pkt. 6)</p> <p>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.</p>
3.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o limit wierzytelności	2020-01-31	1 000 000,00	0,00	<p>1) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku o którym mowa w Umowie Kredytowej.</p> <p>2) Weksel <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę.</p>
4.	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny w walucie polskiej	2027-01-31	15 200 000,00	10 785 470,00	<p>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</p> <p>2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 1, po zakończeniu realizacji Inwestycji</p> <p>3) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy prowadzonej w ramach inwestycji do czasu zakończenia realizacji Inwestycji</p> <p>4) Zastaw rejestrowy na sprzęcie komputerowym (m.in. oprogramowanie, laptopy, monitory, mobilne stacje robocze, plotery, urządzenia wielofunkcyjne, drukarki 3D) nabywanym w ramach Inwestycji</p> <p>5) Przelew wierzytelności 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 wierzytelności 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 wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości</p> <p>3) Przelew wierzytelności 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 użytkowania 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 użytkowania 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:</p> <p>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 S Śląski S.A.	Umowa wieloproduktowa	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 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> <p>a) Prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej KW nr KZ1W/00062349/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim,</p> <p>b) Prawie użytkowania 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 poręczony 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 użytkowania 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 użytkowania wieczystego przysługującym 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 użytkowania wieczystego przysługującym spółce Litex Service do nieruchomości oraz na związanym z tym ;prawem własności budynków i urządzeń znajdującej się na KW nr JG1K/00017871/7</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
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. zaopatrzony w deklarację wekslową Klienta i poręczycieli z dnia 27 czerwca 2018 roku wraz z późniejszymi zmianami. 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 obrotowy		4 000 000,00	4 000 000,00	4) Globalna cesja wierzytelności należnych Klientowi na podstawie Umowy o cesję globalną należności z warunkową konsolidacją salda nr 40/034/13 z dnia 27 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami. 5) Cesja należności z Umowy Faktoringu nr 40/049/19.
		Kredyt w rachunku bieżącym		8 000 000,00	0,00	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.

		Kredyt w rachunku bieżącym		250 000,00 EUR	1 004,58	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.
12.	NFOŚiGW	Pożyczka w ramach programu efektywne wykorzystanie energii	2023-06-30	4 530 787,00	1 812 300,00	1) Weksel własny in blanco pożyczkobiorcy z klauzulą bez protestu wraz z deklaracją wekslową.
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 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	1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonego w deklarację wekslową z dnia 10 listopada 2015r. 2) Poręczenie Eurobrands Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r. 3) Poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r. 4) Poręczenie Miranda Serwis Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r. 5) Poręczenie Effect-System S.A. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r. 6) Poręczenie Litex Service Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021r. 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.
15.	SANTANDER Leasing S.A.	Pożyczka (kamery hiperspektralne)	2020-02-20	161 856,00	48 334,40	1) Weksel własny in blanco z wystawienia Miranda Sp. z o.o. 2) Przewłaszczenie na zabezpieczenie przedmiotu finansowania albo sądowy zastaw rejestrowy ustanowiony na przedmiocie finansowania na rzecz SANTANDER Leasingi S.A. 3) Cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu finansowania w pełnym zakresie na rzecz SANTANDER Leasing S.A.
16.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	2027-07-30	3 000 000,00	2 649 336,40	1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonego w deklarację wekslową z dnia 22 sierpnia 2017r. 2) Poręczenie Eurobrands Sp. z o.o. 3) Poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. 4) Poręczenie MS Energy Sp. z o.o. 5) Poręczenie Effect-System S.A. 6) Poręczenie Litex Service Sp. z o.o. 7) Poręczenie Effect-System Sp. z o.o.

						<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 wierzytelności 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 zakup dwóch kotłów)	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> <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 obrębu 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 wieczystą KW Nr KN 1T/0005241/0, 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 prawem własności budynków przysługującym Kredytobiorcy, wpisanej do Księgi Wieczystej KW nr JG1K/00007265/3 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.</p>

						2) Poręczenie cywilno-prawne Miranda Sp. z o.o. na kwotę: 4 800 000,00 PLN do: 30.04.2024r. 3) Poręczenie cywilno-prawne Litex Promo Sp. z o.o. na kwotę: 4 800 000,00 PLN do: 30.04.2024r. 4) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
20.	ING Bank Śląski S.A.	Umowa wieloprodukto- wa	2020-10-25	3 000 000,00	2 952 883,05	1) Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Klientowi nr 1 z wyłączeniem należności od: a) Kontrahentów, z którymi zapisy w umowach wymagają zgody na zastaw, b) Kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, c) Kontrahentów krajowych spoza Grupy, d) Kontrahentów objętych faktoringiem. 2) Potwierdzonej cesji wierzytelności przysługujących Klientowi nr 1 od Litwin Stanisław Litex ZPH. 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. 4) Hipoteki łącznej umownej do kwoty 29 250 000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przysługującym Klientowi nr 1 na: a) Prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej KW nr KZ1W/00062349/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim, b) Prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej KW nr KZ1W/00064024/8 wraz z cesją praw z polisy. 5) Zastaw na maszynach i urządzeniach będących własnością Klienta nr 1 znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 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. 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.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała aktywne umowy, klasyfikowane jako leasing na następujące urządzenia (jako leasingobiorca):

L.p.	Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Waluta	Wartość początkowa umowy	Data zawarcia	Data zakończenia	Stan na dzień: 2019-12-31 [PLN]	Zabezpieczenie
1.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Przecinarka taśmowa BOMAR	F195486	EUR	11 120,80	2015-06-19	2020-06-19	4 423,22	Weksel własny in blanco
2.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Oczkarka pneumatyczna	F195489	EUR	8 664,97	2015-06-19	2020-06-19	3 446,32	Weksel własny in blanco
3.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Oczkarka pneumatyczna	F195491	EUR	8 664,97	2015-06-19	2020-06-19	3 446,32	Weksel własny in blanco
4.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Maszyna do uszczelniania	F195495	EUR	9 028,79	2015-06-19	2020-06-19	3 590,81	Weksel własny in blanco
5.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Maszyna szwalnicza	F195496	EUR	11 578,00	2015-06-19	2020-06-19	4 604,80	Weksel własny in blanco
6.	ING Lease Sp. z o.o.	Przyczepa REDOS	831845-ST-0	EUR	18 200,00	2016-04-21	2021-05-21	19 309,06	Weksel własny in blanco
7.	ING Lease Sp. z o.o.	Samochód ciężarowy MAN	832058-ST-0	EUR	74 900,00	2016-04-21	2021-05-21	84 345,04	Weksel własny in blanco
8.	ING Lease Sp. z o.o.	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.	ING Lease Sp. z o.o.	Drukarka RENOIR	506163-6X-0	EUR	145 000,00	2016-05-23	2021-05-23	172 720,41	Weksel własny in blanco
10.	ING Lease Sp. z o.o.	Kalender do druku	506162-6X-0	EUR	144 000,00	2016-05-19	2021-05-19	171 529,15	Weksel własny in blanco
11.	ING Lease Sp. z o.o.	Ploter MIMAKI	506164-6X-0	EUR	36 000,00	2016-05-19	2021-05-19	42 882,84	Weksel własny in blanco
12.	ING Lease Sp. z o.o.	Maszyna Karl Mayer	506575-6X-0	EUR	184 000,00	2016-07-11	2021-07-11	243 059,00	Weksel własny in blanco
13.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Postrzygarka	254244	EUR	50 000,00	2018-01-22	2023-01-22	124 474,44	Weksel własny in blanco
14.	mLeasing Sp. z o.o.	Hangar mobilny	2130192018/PO/355725	EUR	320 000,00	2019-02-22	2024-01-15	1 029 031,69	Weksel własny in blanco
15.	PKO Leasing S.A.	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.	PKO Leasing S.A.	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.	mLeasing Sp. z o.o.	Pakowarka	MIRANDA/PO/19 7530/2015	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.	mLeasing Sp. z o.o.	Krosna używane (33szt.)	MIRANDA/PO/19 7531/2015	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.	ING Lease Sp. z o.o.	Żakarda (25szt.)	504289-6X-0	EUR	710 800,00	2015-03-04	2020-07-04	307 824,85	Weksel własny in blanco
20.	mLeasing Sp. z o.o.	Konstrukcje pod krosna żakardowe	MIRANDA/PO/19 7529/2015	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.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Regały paletowe	198251	EUR	19 150,00	2015-06-25	2020-05-25	6 568,31	Weksel własny in blanco
22.	PKO Leasing Sp. z o.o.	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.	mLeasing Sp. z o.o.	Krosna Picanol (20szt.)	MIRANDA/PO/19 2287/2015	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.	ING Lease Sp. z o.o.	Maszyny sprzątające Hako	828592-ST-0	PLN	45 000,00	2015-12-15	2019-01-15	592,80	Weksel własny in blanco
25.	PKO Leasing S.A.	Wózki transportowe	00141/LF/16	PLN	111 345,00	2016-02-15	2021-02-15	26 096,44	Weksel własny in blanco
26.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy Peugeot-308	255334	PLN	55 284,55	2017-12-01	2022-11-01	33 940,21	Weksel własny in blanco
27.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy Peugeot-308	255333	PLN	55 284,55	2017-12-01	2022-11-01	33 940,61	Weksel własny in blanco

28.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochod osobowy Peugeot-308	255336	PLN	55 284,55	2017-12-01	2022-11-01	33 940,61	Weksel własny in blanco
29.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochod osobowy Peugeot-Boxer	249866	PLN	74 431,71	2017-09-25	2020-09-01	29 175,20	Weksel własny in blanco
30.	ING Lease Sp. z o.o.	Mieszadło (2szt.)	867824-ST-0	PLN	118 000,00	2018-10-11	2023-11-01	89 336,12	Weksel własny in blanco
31.	Santander Leasing S.A.	Nadzędne sterowanie AirLeader	CR1/05951/2019	EUR	24 260,00	2019-10-22	2022-09-26	87 791,32	Weksel własny in blanco
32.	PKO Leasing S.A.	Toyota Auris	01256/LF/15	PLN	73 739,84	2015-07-09	2020-07-09	9 681,09	Weksel własny in blanco
33.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	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.	PKO Leasing Sp. z o.o.	Ford Focus WAGON	L/O/PZ/2016/02/0184	PLN	50 325,20	2016-02-29	2021-01-15	19 639,24	-
35.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Oświetlenie LED	K246282	PLN	64 394,14	2017-09-01	2021-09-01	34 872,02	Weksel własny in blanco
36.	Santander Leasing S.A.	Naświetlarka DLE	CR1/07390/2019	PLN	164 800,00	2019-12-16	2024-12-16	666 710,76	-
37.	ING Lease Sp. z o.o.	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.	ING Lease Sp. z o.o.	wycinarka ATOM	861302-ST-0	EUR	5 890,00	2018-05-30	2020-10-30	9 165,36	Weksel własny in blanco

5.7. Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa otrzymała następujące gwarancje i poręczenia:

L.p.	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 rękojmi	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.	TUnŻ WARTA S.A.	174 020,40	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
18.	TUnŻ WARTA S.A.	41 964,53	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
19.	TUnŻ WARTA S.A.	86 797,48	Gwarancja rękojmi	2021-02-15	weksel
20.	TUnŻ WARTA S.A.	168 606,43	Gwarancja rękojmi	2021-05-01	weksel
21.	TUnŻ WARTA S.A.	84 796,20	Gwarancja rękojmi	2021-04-26	weksel
22.	TUnŻ WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-05-03	weksel
23.	TUnŻ WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-05-10	weksel
24.	TUnŻ WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	2021-07-27	weksel
25.	TUnŻ 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

W 2019 roku Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

5.8. Informacja o udzielonych pożyczkach

podmiot	data umowy	kwota pożyczki	waluta	stopa procentowa	rodzaj oprocentowania	termin wymagalności
Eurobrands Sp. z o.o.	2015-02-02	726 545,51	PLN	4,00%	stałe	2020-01-31
Pozostałe	2019-05-07	37 439,42	PLN	WIBOR 3M + 2% marży	zmiennie	2020-06-30

5.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym i rynkowym w Grupie Kapitałowej Lubawa jest ograniczenie zmienności przepływów finansowych oraz wyniku finansowego, wynikających z ekspozycji spółek na różnego rodzaju

ryzyka. Operacyjne działania sprowadzają się do maksymalizowania strumienia generowanej gotówki w stosunku do ryzyka jej wypracowania, co w długim okresie przekłada się na uzyskiwane zyski i wzrost wartości rynkowej firmy.

W działalności gospodarczej Spółek można wyróżnić następujące obszary narażone na ryzyko:

- sprzedaż zagraniczna – Spółki prowadzą sprzedaż eksportową. Głównymi zagranicznymi rynkami są kraje należące do Unii Europejskiej. Rozwija się również sprzedaż na rynki wschodnie, azjatyckie, afrykańskie oraz obu Ameryk. Transakcje walutowe zawierane są głównie w walutach: euro i dolar amerykański,
- import – Spółki Grupy dokonują części zakupów materiałów produkcyjnych oraz towarów na rynku europejskim oraz rynku azjatyckim. Płatności za zakupy importowe dokonywane są głównie w walutach: euro i dolar amerykański,
- zakupy komponentów do produkcji tworzyw sztucznych: polipropylen, sadza techniczna, kauczuk itp.,
- transakcje pochodne na rynku walutowym,
- działalność inwestycyjna – akwizycja rynków zbytu,
- konkurencja,
- skupienie na wąskiej grupie odbiorców.

Rodzaje ryzyk:

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe rozumiane jest jako zmienność przepływów pieniężnych wyrażonych w PLN na skutek zmian kursów walutowych. Ekspozycja na ryzyko walutowe w Spółkach powstaje na skutek:

- transakcji sprzedaży i zakupu w walutach obcych,
- transakcji denominowanych w walutach obcych,
- ponoszenia kosztów frachtów w walutach obcych,
- działalności inwestycyjnej – akwizycja zagraniczna.

Transakcje sprzedaży na rynku krajowym dokonywane są przeważnie w PLN i nie są indeksowane do kursów walut obcych, co implikuje, że przepływy z tytułu sprzedaży krajowej nie są narażone na ryzyko walutowe. W przypadku transakcji sprzedaży w eksporcie, ceny ustalane są w walutach obcych, co sprawia, że przepływy pieniężne z tytułu transakcji sprzedaży w eksporcie narażone są na ryzyko walutowe. Analogiczna sytuacja ma miejsce w przypadku zakupów. Na rynku krajowym przeważająca ich część dokonywana jest w PLN natomiast zakupy importowe narażone są na ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe w działalności operacyjnej generowane jest zarówno przez niedopasowanie wartości jak również niedopasowanie terminów wpływów i wydatków w poszczególnych walutach. Istotne z punktu widzenia pozycji walutowej Spółek są dwa rodzaje ryzyk walutowych:

- ryzyko spadku kursu EUR do PLN,
- ryzyko wzrostu kursu USD do PLN.

W przypadku działalności finansowej Spółek Grupy narażone są one na ryzyko walutowe ze względu na stosowanie instrumentów pochodnych denominowanych w walutach obcych, przy czym ze względu na wartość podejmowanych przez Spółkę transakcji zabezpieczających ryzyko to aktualnie jest niewielkie, a ewentualne niekorzystne zmiany kursów walut nie powinny prowadzić do znaczącego pogorszenia się wyniku finansowego.

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe powstaje gdy z racji prowadzonej działalności przepływy pieniężne i wynik finansowy narażone są na zmienność z tytułu zmiany cen towarów, produktów lub surowców. Ryzyko cenowe w Spółkach Grupy odnosi się do zmienności marży w walucie transakcji.

Źródłem ekspozycji na ryzyko cenowe jest działalność operacyjna – ekspozycja na ryzyko cenowe powstaje na skutek:

- sprzedaży towarów i produktów,
- zakupu towarów,
- zakupu surowców.

Ekspozycja na ryzyko cenowe jest stosunkowo mała i pozostaje bez znaczącego wpływu na wynik finansowy. Z uwagi na jego niewielkie znaczenie zarządzanie tym ryzykiem ogranicza się do odpowiedniego kształtowania warunków umów handlowych w taki sposób, aby ograniczyć narażenie Spółek na wspomniane ryzyka.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stóp procentowych powstaje, gdy z racji prowadzonej działalności przepływy pieniężne i wynik finansowy są narażone na zmienność z tytułu zmiany wysokości referencyjnych stóp procentowych. Taka sytuacja ma miejsce na skutek finansowania swojej działalności poprzez pozyskiwanie zadłużenia oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej. Spółki narażone są na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania części działalności inwestycyjnej leasingiem długoterminowym oraz kredytem bankowym. Zarząd i służby finansowe Emitenta na bieżąco monitorują sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, jedynie częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie zadłużenia lub innego odstąpienia od warunków kontraktowych.

Spółki narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- podstawowej działalności – źródłem ryzyka są transakcje sprzedaży produktów i zakupu surowców,
- zarządzania ryzykiem rynkowym – ryzyko kredytowe dotyczy tu możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji zabezpieczającej w stosunku do spółek, jeżeli wartość godziwa transakcji jest dodatnia z punktu widzenia spółek.

Spółki w Grupie Lubawa S.A. starają się ograniczać ryzyko kredytowe poprzez współpracę z wiarygodnymi przedsiębiorstwami. Przed przyznaniem kredytu kupieckiego odbywa się proces weryfikacji finansowej sytuacji oraz zdolności płatniczych potencjalnego odbiorcy zgodnie z polityką kredytu kupieckiego przyjętą w Grupie. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółek w Grupie na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące. Grupa dołoży wszelkich starań, by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości. Ponadto spółki Grupy współpracują z jednym z największych ubezpieczycieli należności. Negatywny wpływ na ryzyko kredytowe ma ogólna sytuacja gospodarcza kraju, przez co ryzyko kredytowe może wzrosnąć.

Ryzyko płynności

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi w finansowaniu działalności gospodarczej. Obecnie spółki z Grupy korzystają z kredytów bankowych.

Ryzyko operacyjne

W każdym obszarze biznesowym Grupa narażona jest na ryzyko operacyjne wynikające z niewłaściwie funkcjonujących procesów, procedur, systemów, ludzkich błędów, jak również z celowych działań, których konsekwencją może być niewłaściwe funkcjonowanie procesów biznesowych, prowadzące do powstania strat finansowych. Chcąc zminimalizować możliwość pojawienia się nieprawidłowości, a w przypadku ich wystąpienia jak najszybciej wprowadzić działania naprawcze w ramach Grupy, stosuje się system wewnętrznej kontroli oraz przeprowadza audyty wewnętrzne.

Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

W zakresie asortymentu wojskowego sprzętu logistycznego należy przede wszystkim uwzględnić fakt dominującej pozycji Ministerstwa Obrony Narodowej w grupie odbiorców.

W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia nawet od tak długoletniego kontrahenta, zostały podjęte kroki zmierzające do poszerzenia grupy odbiorców, zarówno w kraju, jak też za granicą. W pozostałych obszarach działania Grupy ryzyko to jest niewielkie.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Z racji specyficznych wymagań oraz atestów bezpieczeństwa, jakie posiadają wyroby Spółek Grupy Lubawa producenci oraz dostawcy materiałów muszą spełniać z góry określone kryteria jakościowe. Większą część dostawców stanowią producenci krajowi, wśród których znajdują się zarówno duże i rzetelne firmy, jak i niewielkie zakłady rzemieślnicze oraz najbliższe w regionie hurtownie. Niestety ze względu na specyficzne wymagania klientów oraz konieczność posiadania odpowiednich certyfikatów nie zawsze udaje się znaleźć alternatywnych dostawców, co ogranicza negocjacyjne możliwości Spółek.

Spółki Grupy Lubawa konsekwentnie dążą do zminimalizowania ryzyka uzależnienia się od dostawców, które niestety ze względu na specyfikę produkcji jest nadal relatywnie wysokie.

Budżet Państwa

Jednym z kluczowych negatywnie działających na wynik czynników, przede wszystkim Jednostki Dominującej, jest uzależnienie znacznej części sprzedaży od stanu budżetu państwa i środków przeznaczanych na określone zakupy budżetowe przez instytucje publiczne, takie jak Ministerstwo Obrony Narodowej czy Państwowa Straż Pożarna.

Konkurencja

Kolejnym wyzwaniem jest bardzo silna konkurencja na rynku produktów BHP i produkowanych systemów chroniących przed upadkiem z wysokości. Kluczowym konkurentem na rynku polskim, a także na kilku europejskich rynkach ościennych jest firma Protekt, której strategią działania jest zniżanie ceny produktów. W tym segmencie produktowym na rynku pojawiają się także producenci zagraniczni (np. z Hiszpanii czy Czech) produkujący swój asortyment na dalekim wschodzie (Chiny, Indie) i dzięki temu uzyskujący bardzo niskie ceny sprzedaży. Między innymi te czynniki mają wpływ na niskie marże sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości. Ta sama sytuacja dotyczy również sprzętu ratowniczego i materiałów reklamowych, gdzie konkurencja również jest bardzo silna i widoczna na rynku.

5.10. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany okres

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Lubawa nie publikował prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

5.11. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Grupa Kapitałowa nie posiadała dotąd i nic nie wskazuje na wystąpienie problemów ze zdolnością wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zidentyfikowane ryzyka związane z działalnością Spółek Grupy opisano w punkcie 5.9 oraz 5.18.3 niniejszego sprawozdania z działalności. Zarząd Jednostki Dominującej nie zidentyfikował jednakże żadnych istotnych zagrożeń wynikających z tych ryzyk.

5.12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Do chwili obecnej Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Lubawa nie miały problemów z finansowaniem zamierzeń inwestycyjnych i nie występują przesłanki, aby sytuacja uległa zmianie, z zastrzeżeniem pkt. 5.18.3 niniejszego sprawozdania. Nakłady inwestycyjne w 2019 roku Grupa sfinansowała ze środków własnych, pozyskanych kredytów oraz zewnętrznych źródeł finansowania takich jak programy dotacyjne.

5.13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy

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) za łączną cenę 560 tys. zł. Zbyte udziały stanowiły 100 % kapitału zakładowego i uprawniały do 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Zarząd Lubawa S.A. w dniu 21 maja 2019 roku podpisał ze spółką Isabella Holding Vejle A/S (Isabella Holding) umowę kupna-sprzedaży (Umowa) 49% udziałów w Isabella PL Sp. z o.o. (Isabella PL) 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.

5.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W roku 2019 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

5.15. Informacja o nabyciu akcji własnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku Jednostka Dominująca nie posiadała akcji własnych i nie posiadała ich również żaden podmiot zależny Spółki ani osoba trzecia działająca w jej imieniu lub na jej rzecz.

5.16. Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji

Podmiot Dominujący w 2019 roku nie dokonywał emisji akcji.

5.17. Istotne umowy zawarte w 2019 roku

Istotne umowy handlowe przedstawiono w punkcie 4.2.2 niniejszego sprawozdania. Natomiast o obowiązujących umowach kredytowych i pożyczkach napisano w punkcie 5.6 niniejszego sprawozdania.

5.18. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym

5.18.1. W dniu 28.01.2020 r. Silver Hexarion Holdings Limited (Subskrybent) z siedzibą w Larnace na Cyprze złożył w Lubawa S.A. 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.

5.18.2. 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.

5.18.3. 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 osiąganą 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 nieznany 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.

5.19. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub Jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa nie zawierały w 2019 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

5.20. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa nie posiadają zobowiązań ani wierzytelności, co do których wszczęto postępowanie sądowe i administracyjne, których łączna wartość stanowi 10% kapitałów własnych.

5.21. Inne istotne 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 połowych 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.

5.22. Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach lub korzyściach, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym, w tym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

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 2019 roku została zamieszczona w pkt 24 informacji dodatkowej do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.23. Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

W Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej Lubawa nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

5.24. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Spośród osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, zgodnie z posiadanymi przez nią informacjami, akcje jednostki dominującej posiadali:

Lp.	Akcjonariusz	31.12.2019		31.12.2018	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zarząd					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
Rada Nadzorcza					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
2	Łukasz Litwin	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Andrzej Kowalski	0	0	0	0
4	Paweł Litwin	0	0	0	0
5	Mieczysław Cieniuch	0	0	0	0
6	Marcin Wielgus	0	0	0	0

Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

5.25. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi

Umowa zawarta z Panem Marcinem Kubicą nie przewiduje, w przypadku rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Spółki wypłaty odszkodowania.

5.26. Informacje o zmianach statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem

W okresie objętym sprawozdaniem Statut Jednostki Dominującej został zmieniony na mocy Uchwały nr 20/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Lubawa Spółka Akcyjna z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim z dnia 28 czerwca 2019 r. w sprawie zmiany treści Statutu Lubawa Spółka Akcyjna i obejmuje zmianę dotychczasowej treści § 13 Statutu:

„Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem”,

poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie.

2. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.”

5.27. Informacje o znanych Spółce umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółce Dominującej nie są znane żadne umowy ani okoliczności, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, poza opisanymi w punkcie 5.33.4 niniejszego sprawozdania z działalności.

5.28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółki Grupy nie realizowały w roku 2019 jak i w latach poprzednich oraz nie planują realizować w najbliższym czasie żadnych programów akcji pracowniczych.

5.29. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

5.29.1 Data i czas trwania umowy

Dnia 25 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Lubawa S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu za I półrocze 2018 r. i 2019 r. oraz badania sprawozdań za rok obrotowy 2018 i 2019.

Dane o wybranym podmiocie: REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk.

Umowa z firmą audytorską na przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta została w dniu 2 sierpnia 2018 roku. Umowę zawarto na badanie sprawozdań finansowych za 2018 i 2019 rok.

5.29.2 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należne za rok obrotowy wyniosło:

- za badanie jednostkowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego90 000 zł
- za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego25 000 zł

5.30. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Lubawa oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową Grupy Kapitałowej Lubawa oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Lubawa S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe Lubawa S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową Lubawa S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Lubawa S.A. oraz Grupy Kapitałowej Lubawa zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Jednostki Dominującej i Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

5.31. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podstawa prawna: § 70 ust. 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757).

Niniejsza informacja została sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej z dnia 27 kwietnia 2020 r. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych sprawozdań finansowych zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd Spółki Lubawa S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim („Spółka”) informuje, że wybór Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. za 2019 rok, został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd Spółki informuje ponadto, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Lubawa S.A. za 2019 rok i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. za 2019 rok, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Lubawa S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Lubawa S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

5.32. Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych

Informacje niefinansowe za 2019 rok zostaną sporządzone w formie odrębnego Raportu Zrównoważonego Rozwoju. Raport zostanie przygotowany zgodnie ze standardem raportowania GRI Standards w wersji podstawowej (ang. Core) oraz zostanie opublikowany razem z rocznym sprawozdaniem finansowym.

5.33. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego

5.33.1 Zasady ładu korporacyjnego

Podmiot Dominujący stosuje i podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku z wyjątkami. Zasady, wedle których Emitent stosuje się i stosował do procedur ładu Korporacyjnego zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O STOSOWA- NIU DOBREJ PRAKTYKI TAK / NIE	UWAGI
I.	REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH		
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:		
1.1	prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/	TAK	
1.2	zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej	TAK	

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

2	(uchylony)	-	-
3	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu	TAK	
4	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Papiery emitowane przez Lubawa S.A. nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach lub na różnych rynkach.
5	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W przypadku członków zarządu wynagrodzenie jest ustalane na podstawie indywidualnie negocjowanych kontraktów menedżerskich. Wynagrodzenie w dużej części uzależnione jest od osiągniętych przez Spółkę efektów ekonomicznych. Szczegółowe zasady ustalania wynagrodzeń dla członków rady nadzorczej określa uchwała nr 25/2007 ZWZA Spółki z dnia 21 czerwca 2007 roku. Ponadto Spółka każdorazowo w rocznym sprawozdaniu finansowym publikuje informacje o wynagrodzeniach wypłaconych Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej.
6	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki	TAK	
7	Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki	TAK	
8	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi	TAK	
9	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka, jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonych funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.
10	Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej,	NIE	<u>Uzasadnienie:</u>

	<p>działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie, jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie</p>	(nie dotyczy Emitenta)	Spółka sporadycznie wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową i działalność w zakresie edukacji lub nauki, ale nie traktuje tej aktywności jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju.
11	<p>Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczonego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba, że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe - w sytuacji, gdy dotyczące spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> - publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później, - publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze. <p>Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.</p>	TAK	
12	<p>Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.</p>	NIE	<p><u>Uzasadnienie</u></p> <p>Brak odpowiedniej infrastruktury technicznej.</p> <p>Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel</p>
II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
1.1	podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki	TAK	
1.2	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
1.2a	corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat	TAK	
1.3	raporty bieżące i okresowe	TAK	
1.4	(<i>uchylony</i>)	-	-
1.5	w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem	TAK	
1.6	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.7	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	NIE	<p><u>Uzasadnienie:</u></p> <p>Zdaniem Emitenta publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.</p>

1.8	informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
1.9	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	
1.9a	zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pełnego zapisu obrad mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy
1.10	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	
1.11	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
1.12	w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem	TAK	
1.13	oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany	TAK	
1.14	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Lubawa S.A. informuje, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych odbywa się zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 (Dz. U. z 2019 r. poz. 1421, z późn. zm.). Spółka nie ustalała dodatkowych reguł dotyczących powyższego zagadnienia
C.D. II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie prowadzi strony internetowej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1 w języku angielskim. Z uwagi na znaczny koszt obsługi strony w języku angielskim związany z tłumaczeniami, Emitent nie planuje w najbliższym czasie uruchomienia tego serwisu
3	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji / umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w	TAK	

	której zaistniał konflikt interesów		
5	<i>(uchylony)</i>	-	-
6	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
7	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy	TAK	
8	W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	
III. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH			
1	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:		
1.1	raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.2	<i>(uchylony)</i>	-	-
1.3	rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia	TAK	
2	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę	TAK	
3	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów	TAK	
5	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał	TAK	
6	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)</i> . Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	TAK	
7	<i>(uchylony)</i>	-	-

8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych(...)</i>	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Emitent nie powoływał komitetów
9	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej	TAK	
IV. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY			
1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W Walnych Zgromadzeniach Emitenta udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Emitent nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.
2	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia	TAK	
3	<i>(uchylony)</i>	-	-
4	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
5	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
6	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	
7	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	
8	<i>(uchylony)</i>	-	-
9	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i	TAK	

	wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie		
10	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:	<i>Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.</i>	
10.1	transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej: - transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
10.2	dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad	NIE	Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej.

5.33.2 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W Grupie Kapitałowej Lubawa system kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdań finansowych został zaprojektowany w taki sposób, aby zapewnić im rzetelność, terminowość, wszechstronność i przejrzystość. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

- błędnych danych wejściowych,
- niewłaściwej prezentacji danych,
- zastosowania błędnych szacunków.

Spółki posiadają stosowne, jednolite w ramach Grupy Kapitałowej, procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie:

- politykę rachunkowości wraz z Zakładowym Planem Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- instrukcje inwentaryzacyjną,
- dokumentację informatyczną systemu przetwarzania danych księgowych,
- inne procedury wewnętrzne w zakresie systemów kontroli i akceptacji dokumentów księgowych, ustalania szacunków oraz ochrony danych.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa prowadzą księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym IMPULS, który poprzez swoją funkcjonalność zapewnia spójność zapisów księgowych. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrole pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi poprzez rozbudowany system raportowy.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego, wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki porównując je do założeń biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Kontrola prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, poczynsz od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółek odpowiedzialny jest pion finansowo - księgowy. Sprawozdania finansowe przygotowywane są przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi zatwierdzane przez Zarząd.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona firm audytorskich, gwarantujących właściwe standardy usług i wymaganą niezależność.

5.33.3 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu rocznego

Lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	71 599 474	47,65%	71 599 474	47,65%	27.04.2020
2	Pozostali akcjonariusze	78 670 526	52,35%	78 670 526	52,35%	27.04.2020
Razem		150 270 000		150 270 000		

5.33.4 Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia oraz opis tych uprawnień

Na dzień 31.12.2019 r. Pan Stanisław Litwin posiadał 410 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych zgodnie z uchwałą nr 7/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 lutego 2011 roku. Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawniał do objęcia 100.000 akcji serii F w terminie 10 lat od daty emisji warrantów.

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 3.5.1 niniejszego sprawozdania.

5.33.5 Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

W przypadku Emitenta nie występują żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

5.33.6 Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta

Akcje Jednostki Dominującej nie są obarczone żadnymi ograniczeniami dotyczącymi ich przenoszenia ani wykonywania głosu przypadającego na nie.

5.33.7 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Jednostki Dominującej składa się z 1 do 2 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na 5-cio letnią kadencję. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu w danej kadencji. Członkowie Zarządu mogą być w każdym momencie odwołani uchwałą Rady Nadzorczej. Zarząd działa we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki. Zadaniem Zarządu Spółki jest w szczególności:

- ustalanie celów i strategii przedsiębiorstwa Spółki,
- uchwalenie i zmiana rocznego programu przedsiębiorstwa Spółki,
- ustalenie regulaminu organizacyjnego oraz Regulaminu Pracy,
- uchwalenie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą,
- przygotowywanie wniosków dotyczących zmiany Statutu Spółki,
- decyzja o utworzeniu podmiotu gospodarczego z udziałem Spółki lub jej jednostek organizacyjnych,
- decyzja o dokonywaniu darowizny,
- ustalenie zasad gospodarki finansowej i systemu ekonomicznego Spółki,
- udzielanie i odwołanie prokury,
- uchwalanie sprawozdań finansowych i innych sprawozdań z działalności Spółki przedstawianych Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu,
- przygotowywanie wniosków co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- decyzja o nabyciu nieruchomości,
- wszelkie sprawy, które mają być przez Zarząd przedstawiane Walnemu Zgromadzeniu oraz powzięcie decyzji o zwołaniu Walnego Zgromadzenia z ustaleniem porządku obrad włącznie.

Zarząd Spółki opracowuje strategię Spółki, która podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Zarząd jest odpowiedzialny za stworzenie strategii i jej realizację.

Ponadto do kompetencji Zarządu należy współpraca z zakładowymi organizacjami związkowymi oraz nadzorowanie i organizacja spraw organizacyjnych Spółki.

Do wyłącznej kompetencji Zarządu należy, zgodnie z Regulaminem Zarządu Spółki, również: organizowanie nowych przedsięwzięć dla Spółki, pozyskiwanie ewentualnych kapitałów potrzebnych do nowych projektów oraz poszukiwanie nowych partnerów do poszerzenia sfery działalności Spółki.

Poza sprawami obejmującymi zarządzanie procesami biznesowymi Spółki, Zarząd jest uprawniony i zobowiązany do podejmowania działań związanych z funkcjonowaniem Spółki jako spółki akcyjnej (np. zwołanie Walnego Zgromadzenia). W tym zakresie obowiązki Zarządu nie mogą być delegowane.

Regulamin Zarządu określa sprawy wymagające podjęcia przez Zarząd uchwały. Posiedzenia Zarządu zwołuje i przewodniczy im Prezes Zarządu. Zarząd Spółki nadzoruje poszczególne pionery i jednostki organizacyjne, zgodnie z ustalonym przez Radę Nadzorczą, na wniosek Prezesa Zarządu, podziałem kompetencji ponosząc odpowiedzialność za realizowanie ich misji i podstawowych zadań. Organizację prac Zarządu, zakres spraw wymagających uchwały Zarządu oraz tryb jego funkcjonowania określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Kompetencje poszczególnych członków Zarządu określone są w Regulaminie Organizacyjnym oraz regulacjach dotyczących funkcjonowania ich obszarów wprowadzonych przez Zarząd.

5.33.8 Opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta

Nie są przewidziane żadne szczególne zasady zmiany statutu spółki Emitenta poza określonymi Kodeksem Spółek Handlowych.

5.33.9 Zasady działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez jego ogłoszenie na trzy tygodnie przed jego planowanym terminem. Oprócz Kodeksu Spółek Handlowych kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia regulują: Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Uchwały Walnego Zgromadzenia zasadniczo zapadają bezwzględną większością głosów. Wyjątki od tej zasady określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i postanowienia Statutu. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w terminie określonym w ogłoszeniu i zgodnie z obowiązującymi przepisami.

W Spółce przyjęto zasadę, iż zwyczajne Walne Zgromadzenia zwoływane są w terminie umożliwiającym wzięcie udziału wszystkim uprawnionym i zainteresowanym akcjonariuszom. W przypadku zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania i umieszczenia określonych spraw w porządku, bądź zwraca się o przedstawienie takiego uzasadnienia w przypadku, gdy żądanie zwołania pochodzi od innego uprawnionego podmiotu.

Projekty uchwał są przedkładane Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki.

W obradach Zgromadzenia jako obserwatorzy mogą uczestniczyć zainteresowani przedstawiciele mediów chyba, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę.

Wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie są dostępne dla zainteresowanych akcjonariuszy co najmniej na 7 dni przed terminem jego zwołania.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, chyba że ich uczestnictwo nie jest możliwe z ważnych przyczyn. W przypadku nieobecności członka Zarządu na Walnym Zgromadzeniu jest on zgodnie z obowiązującym Regulaminem Zarządu zobowiązany do złożenia wyjaśnień.

Walne Zgromadzenie posiada stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin określa zasady działania Walnego Zgromadzenia, prowadzenia obrad, podejmowania uchwał, w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej.

Regulamin nie ulega częstym zmianom, a uchwalane zmiany wchodzą w życie począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki do podstawowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- kwitowanie władz Spółki z wykonywania przez nie obowiązków,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- połączenie Spółek i przekształcenie Spółki oraz powołanie i odwołanie likwidatorów,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- umorzenie akcji.

Ponadto zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.

5.33.10 Informacja o Komitecie Audytu

1. W skład Komitetu Audytu Lubawa S.A. wchodzi:
 - Pan Andrzej Kowalski – Przewodniczący Komitetu Audytu
 - Pan Mieczysław Cieniuch – Członek Komitetu Audytu
 - Pan Paweł Kois – Członek Komitetu Audytu
2. Panowie Andrzej Kowalski oraz Mieczysław Cieniuch spełniają ustawowe kryteria niezależności od Lubawa S.A. i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.
3. Pan Paweł Kois posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Posiada tytuł magistra ekonomii uzyskany na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, specjalność: rachunkowość i finanse przedsiębiorstw. Od 2005 r. pełni funkcje dyrektora finansowego w firmie produkcyjnej, gdzie podlega mu m.in. dział księgowości. W trakcie studiów posiadał również wiedzę w zakresie badania sprawozdań finansowych, a w czasie pełnienia funkcji dyrektora finansowego wielokrotnie uczestniczył w procesie badania sprawozdań finansowych. Odbił również wiele szkoleń w zakresie rachunkowości, podatków i controllingu.
4. Wiedza i umiejętności w zakresie branży, w której działa Lubawa S.A., jest składową wiedzy i umiejętności jaką posiadają poszczególni członkowie Komitetu Audytu.
 - a) Pan Mieczysław Cieniuch, to generał SZ RP w stanie spoczynku, dyplomata – ambasador RP w Ankarze. Oficer dyplomowany Wojsk Lądowych w korpusie wojsk pancernych, w latach 1996–1998 dowódca 8 Dywizji Obrony Wybrzeża, w latach 2006–2009 Polski Przedstawiciel Wojskowy przy Komitetach Wojskowych NATO i Unii Europejskiej, następnie doradca ministra Obrony Narodowej i Szef Sztabu Generalnego Wojska Polskiego w latach 2010–2013.
 - b) Pan Paweł Kois jest członkiem Rady Nadzorczej Lubawa S.A. dzięki czemu doskonale poznał specyfikę całej branży, w której działa Lubawa S.A. Od 2005 r. jest również członkiem Rady Nadzorczej części podmiotów zależnych od Lubawa S.A.
 - c) Pan Andrzej Kowalski - absolwent Akademii Ekonomicznej (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny) we Wrocławiu – Master of Business Administration (MBA) w zakresie zarządzania i marketingu, absolwent ICAN Institute (Kanadyjski Instytut Zarządzania) program Harvard School of Business w zakresie zarządzania, ponadto przeszedł wiele szkoleń podnoszących jego wiedzę między innymi w zakresie: prowadzenia projektów zarządzania procesem zmian w organizacji, lean management. Doświadczenie zawodowe: Dyrektor ds. Rozwoju Sprzedaży w firmie produkcyjnej, Dyrektor Sprzedaży i Marketingu, Członek Zarządu w firmie produkcyjnej.
5. Na rzecz emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.
6. Opis głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem (Polityka):
 - a) Zgodnie ze Statutem Spółki, wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego dokonuje Rada Nadzorcza.
 - b) Przyjęta Polityka i Procedura ma doprowadzić do wyboru przez Radę Nadzorczą takiej firmy audytorskiej, która przeprowadzi badanie ustawowe Spółki z zachowaniem:
 - zasad bezstronności,
 - niezależności,
 - niedyskryminacji, oraz
 - przy poszanowaniu praw firm audytorskich umieszczonych w wykazie publikowanym przez Komisję Nadzoru Audytowego na podstawie art. 91 Ustawy.

- c) Celem procedury wyboru firmy audytorskiej jest określenie przejrzystych i niedyskryminacyjnych reguł procesu prowadzącego do przedstawienia przez Komitet Audytu wolnej od wpływu osób trzecich rekomendacji dotyczącej firmy audytorskiej, a także wyboru przez Radę Nadzorczą niezależnej i kompetentnej firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania.
- d) Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej działa w oparciu o ściśle określone kryteria oraz rekomendacje Komitetu Audytu.
- e) Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej odpowiednią rekomendację w zależności od tego czy wybór firmy audytorskiej dotyczy firmy badającej po raz pierwszy Lubawa S.A. czy też jest związany z przedłużeniem umowy o badanie z dotychczasową firmą audytorską.
- f) Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, bierze pod uwagę ściśle określone kryteria, jak np.
- dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednostek;
 - cenę zaproponowaną przez firmę audytorską;
 - bezstronność i niezależność firmy audytorskiej względem Spółki i Grupy Kapitałowej, w rozumieniu Ustawy.
- g) Rada Nadzorcza przy wyborze firmy audytorskiej zobowiązana jest kierować się:
- zasadą rotacji firmy audytorskiej, zgodnie z którą maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzonych przez tą samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat,
 - zasadą karencji firmy audytorskiej, zgodnie z którą po upływie maksymalnego okresu nieprzerwanego trwania zlecenia, dotychczasowa firma audytorska nie podejmuje badania ustawowego Spółki w okresie kolejnych czterech lat,
 - zasadą rotacji kluczowego biegłego rewidenta, zgodnie z którą kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzić badanie ustawowe Spółki po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.
- h) Rekomendacja Komitetu Audytu musi być ponadto zgodna z Polityką świadczenia usług dozwolonych.
- i) Komitet Audytu, po dokonaniu oceny, czy spełnione zostały kryteria wskazane poniżej, wydaje decyzję w przedmiocie udzielenia zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską wykonującą badanie ustawowe Spółki, podmiot powiązany z tą firmą audytorską lub członka sieci tej firmy audytorskiej, usług dozwolonych niebędących badaniem ustawowym na wniosek Zarządu, o ile:
- usługa nie jest zabroniona w oparciu o kryteria wskazane w Polityce,
 - usługa jest dozwolona w oparciu o kryteria wskazane w Polityce,
 - nie istnieją zagrożenia niezależności, o których mowa w Polityce.
- j) Postępowanie w przedmiocie udzielenia zgody powinno być przeprowadzone przez Komitet Audytu sprawnie i bez zbędnej zwłoki, z uwzględnieniem uzasadnionego interesu Spółki.
- k) O swojej decyzji Komitet Audytu zawiadamia niezwłocznie Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki. Decyzja odmowna wymaga przedłożenia przez Komitet Audytu stosownego uzasadnienia.
- l) Biegły rewident lub firma audytorska wykonująca badanie ustawowe Spółki, w tym członkowie ich sieci, nie mogą wykonywać na rzecz Spółki ani żadnej spółki z Grupy Kapitałowej usług niebędących czynnościami rewizji finansowej („Usługi zabronione”) w następujących okresach:
- w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania oraz
 - w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa powyżej w odniesieniu do usług opracowywania i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej.
- m) Komitet Audytu, przed podjęciem w formie uchwały decyzji o wyrażeniu zgody na świadczenie Usług dozwolonych przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską wykonującą badanie ustawowe, przeprowadza ocenę zagrożeń i zabezpieczenia niezależności, o której mowa i w zakresie przesłanek wskazanych w art. 69-

73 Ustawy, z zastrzeżeniem że przed podjęciem tej decyzji, Komitet Audytu może zażądać od firmy audytorskiej złożenia oświadczenia o spełnieniu wszelkich wymogów wynikających z Ustawy, w tym z art. 69-73 Ustawy.

7. Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki. Rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.
8. Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu albo posiedzeń Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków Komitetu Audytu: 4.

5.33.11 Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego w organach zarządzających, nadzorujących i komitetach Emitenta

Skład osobowy Zarządu

Na dzień 27 kwietnia 2020 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

- Marcin Kubica Prezes Zarządu od dnia 8 sierpnia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy i pozostał niezmienny do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Funkcję Prezesa Zarządu piastuje Pan Marcin Kubica.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

Skład Komitetu Audytu

W okresie objętym sprawozdaniem skład Komitetu Audytu kształtował się następująco:

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

Zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Zarządu Lubawa SA oraz Grupy Kapitałowej Lubawa
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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