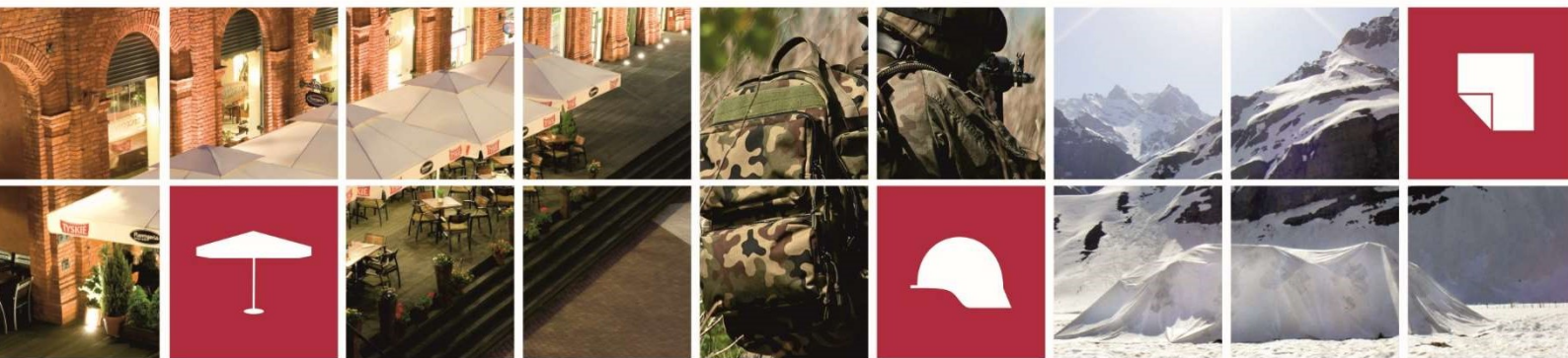




LUBAWA  
GROUP



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020**

## Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A. ....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A. ....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A.....	8
Informacje dodatkowe .....	10
– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	10
– Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	27
Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. ....	62
Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. ....	63
Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. ....	67

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.**

Tytuł	Nota	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	170 890	170 310
Aktywa niematerialne	2	58 350	58 008
Należności długoterminowe		3 700	7 802
Nieruchomości inwestycyjne	5	5 072	10 490
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3	461	446
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4	2 158	1 448
<b>Razem Aktywa trwałe</b>		<b>240 631</b>	<b>248 504</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	6	72 711	71 030
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	7	91 840	92 638
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		0	297
Udzielone pożyczki		623	764
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	11 542	9 649
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	4	1 550	1 034
<b>Razem Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>178 266</b>	<b>175 412</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>		<b>178 266</b>	<b>175 412</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>418 897</b>	<b>423 916</b>



Tytuł	Nota	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	9	30 054	21 854
Pozostałe kapitały rezerwowe	10	2 101	1 786
Zyski zatrzymane		132 100	165 162
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną		106 100	49 930
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>270 355</b>	<b>238 732</b>
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		982	1 172
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>271 337</b>	<b>239 904</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	11	16 709	24 312
Zobowiązania z tytułu leasingu	11	2 210	2 149
Pozostałe zobowiązania	12	9 421	8 525
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	736	741
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	16 182	15 745
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>45 258</b>	<b>51 472</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	11	36 368	46 487
Zobowiązania z tytułu leasingu	11	1 069	2 726
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12	53 048	75 678
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	6 023	2 693
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		587	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	4 553	4 421
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	14	654	535
<b>Razem zobowiązania inne niż zobowiązania przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>102 302</b>	<b>132 540</b>
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>102 302</b>	<b>132 540</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>147 560</b>	<b>184 012</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>418 897</b>	<b>423 916</b>

Ostrów Wielkopolski, 29 kwietnia 2021 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy  
Kapitałowej

Prezes Zarządu  
Marcin Kubica

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.**

Tytuł	Nota	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży	16	237 680	258 123
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	-158 436	-193 283
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>79 244</b>	<b>64 840</b>
Koszty sprzedaży	17	-17 284	-17 128
Koszty ogólnego zarządu	17	-23 321	-24 774
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>		<b>38 639</b>	<b>22 938</b>
Pozostałe przychody operacyjne	18	6 105	4 152
Pozostałe koszty operacyjne	19	-2 955	-4 242
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>41 789</b>	<b>22 848</b>
Przychody finansowe	20	620	6 215
Koszty finansowe	21	-3 937	-3 448
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		15	-109
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>38 487</b>	<b>25 506</b>
Podatek dochodowy	22	-7 365	-5 218
<b>Wynik z działalności kontynuowanej</b>		<b>31 122</b>	<b>20 288</b>
<b>Wynik netto</b>		<b>31 122</b>	<b>20 288</b>
<b>Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>31 308</b>	<b>20 605</b>
<b>Wynik przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>-186</b>	<b>-317</b>



Tytuł	Nota	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i><u>Pozycje nie podlegające reklasyfikacji przed odpodatkowaniem</u></i>		0	-541
Reklasyfikacja nieruchomości		0	-541
<i><u>Pozycje podlegające reklasyfikacji przed odpodatkowaniem</u></i>		368	3 193
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		13	-43
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-884	1
Zyski (straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		1 239	3 235
<b>Suma brutto innych całkowitych dochodów</b>		<b>368</b>	<b>2 652</b>
Podatek dochodowy pozycji nierekwalifikowanych		0	-903
Podatek dochodowy pozycji rekwaliifikowanych		-58	103
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>		<b>310</b>	<b>1 852</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>31 432</b>	<b>22 140</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>31 623</b>	<b>22 468</b>
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym</b>		<b>-191</b>	<b>-328</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,21	0,19
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,21	0,14

Ostrów Wielkopolski, 29 kwietnia 2021 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
sprawozdania finansowego

Jerzy Jaškowiak - Główny Księgowy Grupy  
Kapitałowej

Prezes Zarządu  
Marcin Kubica

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

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>21 854</b>	<b>1 786</b>	<b>165 162</b>	<b>49 930</b>	<b>238 732</b>	<b>1 172</b>	<b>239 904</b>
Inne całkowite dochody		315			315	-5	310
Wynik bieżącego okresu			31 308		31 308	-186	31 122
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>0</b>	<b>315</b>	<b>31 308</b>	<b>0</b>	<b>31 623</b>	<b>-191</b>	<b>31 432</b>
Zamiana warrantów na akcje	8 200		-64 370	56 170	0		0
Inne zmiany					0	1	1
<b>Zmiany kapitału w okresie</b>	<b>8 200</b>	<b>315</b>	<b>-33 062</b>	<b>56 170</b>	<b>31 623</b>	<b>-190</b>	<b>31 433</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2020</b>	<b>30 054</b>	<b>2 101</b>	<b>132 100</b>	<b>106 100</b>	<b>270 355</b>	<b>982</b>	<b>271 337</b>

Tytuł	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Razem kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>21 854</b>	<b>-77</b>	<b>144 557</b>	<b>49 930</b>	<b>216 264</b>	<b>1 499</b>	<b>217 763</b>
Inne całkowite dochody		1 863			1 863	-11	1 852
Wynik bieżącego okresu			20 605		20 605	-317	20 288
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>0</b>	<b>1 863</b>	<b>20 605</b>	<b>0</b>	<b>22 468</b>	<b>-328</b>	<b>22 140</b>
Zamiana warrantów na akcje					0		0
Inne zmiany					0	1	1
<b>Zmiany kapitału w okresie</b>	<b>0</b>	<b>1 863</b>	<b>20 605</b>	<b>0</b>	<b>22 468</b>	<b>-327</b>	<b>22 141</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>21 854</b>	<b>1 786</b>	<b>165 162</b>	<b>49 930</b>	<b>238 732</b>	<b>1 172</b>	<b>239 904</b>

Ostrów Wielkopolski, 29 kwietnia 2021 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy  
Kapitałowej

Prezes Zarządu  
Marcin Kubica

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A.**

Tytuł	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>38 487</b>	<b>25 506</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-9 681</b>	<b>-2 546</b>
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-14	109
Amortyzacja	12 407	12 595
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	1 117	-472
Przychody z tytułu odsetek	244	-236
Koszty z tytułu odsetek	1 151	2 508
Przychody z tytułu dywidend	-301	0
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych	270	-5971
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	30	55
Zmiana stanu rezerw	502	189
Zmiana stanu zapasów	-1 681	-6 750
Zmiana stanu należności	1 566	-19 917
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-23 670	15 449
Wycena do wartości godziwej	-240	-103
Inne korekty	-1 062	-2
<b>Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności</b>	<b>28 806</b>	<b>22 960</b>
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-3 589	-2 629
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>25 217</b>	<b>20 331</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 749	676
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-13 988	-11 636
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	770	10 233
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-8	-50
Pożyczki udzielane stronom trzecim	0	-40
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	29	4
Pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	-761	-235
Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	841	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	59	0
Dywidendy otrzymane	244	0
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-7 065</b>	<b>-1 048</b>





Tytuł	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	46 691	78 985
Splata kredytów i pożyczek	-64 481	-90 375
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-1 902	-4 915
Odsetki zapłacone	-1 372	-2 278
Inne wpływy/wydatki finansowe	5 278	503
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-15 786</b>	<b>-18 080</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem przed różnicami kursowymi</b>	<b>2 366</b>	<b>1 203</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-473	289
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych</b>	<b>1 893</b>	<b>1 492</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>9 649</b>	<b>8 157</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>11 542</b>	<b>9 649</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	0	0

Ostrów Wielkopolski, 29 kwietnia 2021 r.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy  
Kapitałowej

Prezes Zarządu  
Marcin Kubica

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

## Informacje dodatkowe

### – Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

#### A. Informacje ogólne

Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne: „LUBAWA” Spółka Akcyjna  
 Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych, które to zmiany nastąpiły od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego: nie wystąpiły zmiany  
 Siedziba jednostki: Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, Polska  
 Forma prawna: spółka akcyjna  
 Państwo rejestracji: Polska  
 Adres zarejestrowanego biura jednostki: Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117  
 Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117  
 Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności jednostki: produkcja gotowych artykułów włókienniczych  
 Nazwa jednostki dominującej: „LUBAWA” Spółka Akcyjna  
 Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy: „LUBAWA” Spółka Akcyjna

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej to:

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

## **2. Czas trwania działalności**

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu.

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

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

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

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

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

## **5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

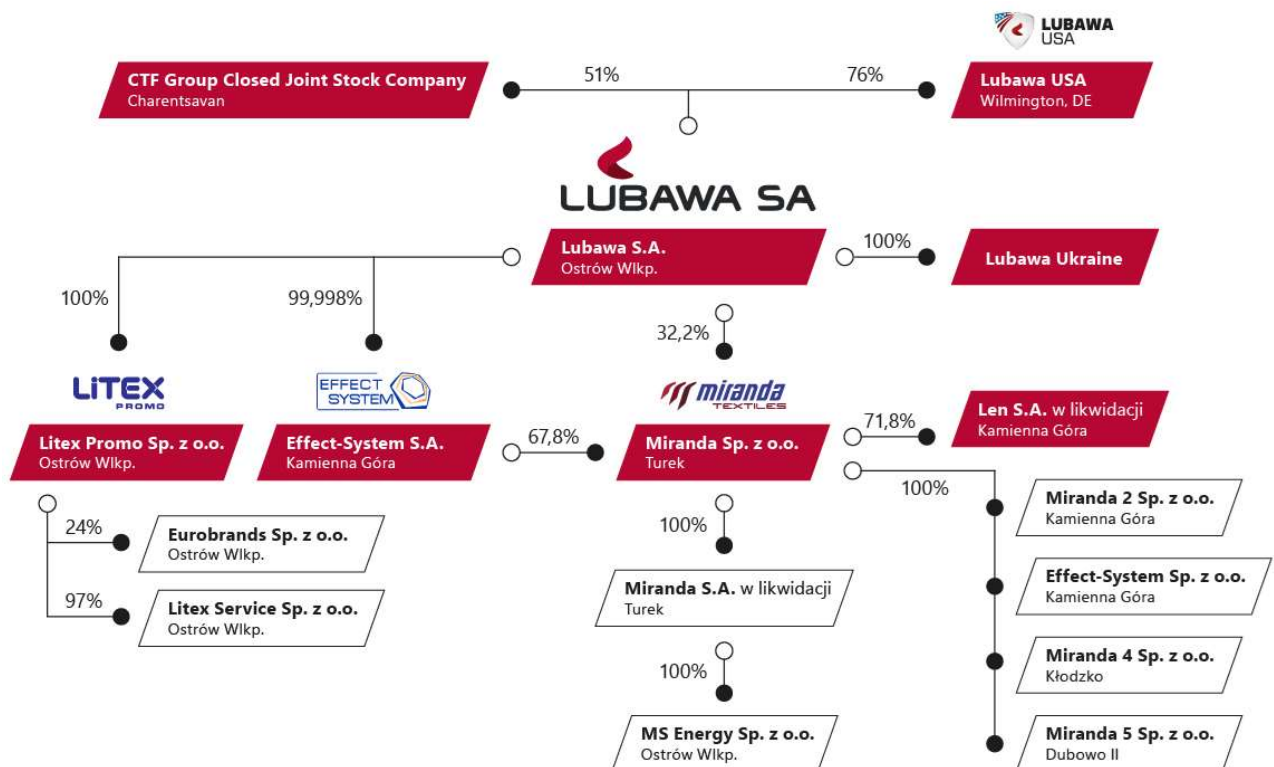
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 29 kwietnia 2021 r.

## 6. Kontynuacja działalności

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

- Spółka CTF Group Closed Joint Stock Company (dawniej Lubawa Armenia) po realizacji z sukcesem kontraktu zredukowała zatrudnienie i ograniczyła bieżącą działalność operacyjną do czasu pozyskania kolejnych zamówień.

## 7. Skład Grupy Kapitałowej Lubawa SA



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

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

\*\* Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

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

## B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

### 1. Podstawy sporządzenia

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

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

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2020 Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019, z wyjątkiem zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 01.01.2020 roku.

W związku z zastosowaniem po raz pierwszy formatu ESEF dokonano zmian prezentacji wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego celem poprawy jego przejrzystości. Dokonano również odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych. Szczegóły zmian opiano w nocie objaśniającej nr. 31.

W 2020 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 01.01.2020 roku.

**Następujące zmiany do standardów przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE weszły w życie po raz pierwszy w roku 2020:**

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsiębiorstw – definicja terminu *przedsięwzięcie* obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja terminu *istotny* obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – reforma IBOR obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później
- Zmiany do MSSF 16 Leasing – uproszczenie dotyczące zmian wynikających z umów leasingu w związku z COVID-19 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później.



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

- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe  
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji, MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing – reforma IBOR  
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych  
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania  
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – wyjaśnienia na temat kosztów ujmowanych w analizie oraz czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia  
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie
- Roczny program poprawek 2018-2020 – poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 Leasing  
obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz zmiany do MSSF 17  
obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe  
obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

**2. Polityka rachunkowości**

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

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



Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku. Zmiany MSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

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

### **Jednostki zależne**

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

### **Jednostki stowarzyszone**

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

### **Korekty konsolidacyjne**

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

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

### **Połączenia jednostek**

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

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





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

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

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

### **Transakcje w walucie obcej**

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

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (lub innego banku w przypadku innej waluty funkcjonalnej) obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, które są efektywne oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które Grupa ujmuje jako inne całkowite dochody.

### **Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne**

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

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

### **Kapitał własny**

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

#### **– Ujęcie oraz wycena**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdolnego do używania. Koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia. W przypadku, gdy określony



składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

– **Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

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

– **Amortyzacja**

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

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

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

### **Aktywa niematerialne**

– **Wartość firmy**

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

Wycena po początkowym ujęciu:

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

---

– **Badania i rozwój**

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

– **Pozostałe wartości niematerialne**

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

– **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

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

– **Amortyzacja**

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

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

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

**Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży

---



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

### **Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu oraz umów zawierających leasing**

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

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

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

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

Profesjonalny osąd Grupa stosuje w odniesieniu do:

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

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

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

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

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

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

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub



- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

### **Zapasy**

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

### **Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

#### **– Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi**

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

#### **– Aktywa niefinansowe**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się, jeśli wartość księgową składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza





w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszyły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwanej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

### **Świadczenia pracownicze**

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

### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

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

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne

jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

## **Przychody**

### **– Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów**

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia. Moment przeniesienia ryzyka i korzyści jest różny i zależy od indywidualnych warunków kontraktu.

### **– Świadczenie usług**

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

### **– Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami (w tym od instrumentów finansowych), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółki Grupy nabywają prawo do jej otrzymania. Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych





wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

### **Podatek dochodowy**

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

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

### **Zysk na jedną akcję**

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

### **Raportowanie segmentów działalności**

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami



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

### **3. Istotne osądy i oszacowania**

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

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

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

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

## – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**1. Rzeczowe aktywa trwałe**
**Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>							
Wartość brutto	12 806	109 022	97 549	4 644	9 950	12 738	<b>246 709</b>
Umorzenie	-266	-19 650	-48 229	-3 135	-3 384	-4	<b>-74 668</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	-1 028	<b>-1 731</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>11 873</b>	<b>89 372</b>	<b>49 320</b>	<b>1 509</b>	<b>6 530</b>	<b>11 706</b>	<b>170 310</b>
<b>Zmiany w 2020 roku</b>							
zakup	0	7 150	12 061	54	623	-9 074	<b>10 814</b>
przyjęcie w leasing	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-2 661	-476	-176	-22	<b>-3 335</b>
amortyzacja	0	-1 923	-6 950	-366	-658	0	<b>-9 897</b>
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	2 189	394	163	4	<b>2 750</b>
odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	1 028	<b>1 028</b>
różnice z przeliczenia	-10	-714	-14	0	-42	0	<b>-780</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2020 roku</b>							
Wartość brutto	12 796	115 458	106 935	4 222	10 355	3 642	<b>253 408</b>
Umorzenie	-266	-21 573	-52 990	-3 107	-3 879	0	<b>-81 815</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	0	<b>-703</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>11 863</b>	<b>93 885</b>	<b>53 945</b>	<b>1 115</b>	<b>6 440</b>	<b>3 642</b>	<b>170 890</b>

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

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

Jak opisano w punkcie 2 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa zidentyfikowała przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym, przede wszystkim fakt, że wartość aktywów netto wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. przekracza ich wartość rynkową wynikającą z kapitalizacji Jednostki Dominującej.

## 2. Aktywa niematerialne

### Zmiana wartości aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>							
Wartość brutto	19 844	40 333	6 032	356	800	4 949	<b>72 314</b>
Umorzenie	-9 128	-34	-4 093	-196	-707	-148	<b>-14 306</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>10 716</b>	<b>40 299</b>	<b>1 939</b>	<b>160</b>	<b>93</b>	<b>4 801</b>	<b>58 008</b>
<b>Zmiany w 2020 roku</b>							
Zakup / Przesunięcie / Ujawnienie	275	0	463	0	0	1 526	<b>2 264</b>
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-46	0	0	0	<b>-46</b>
Amortyzacja	-1 578	5	-366	-30	-80	0	<b>-2 049</b>
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	46	0	0	148	<b>194</b>
różnice z przeliczenia	0	-24	3	0	0	0	<b>-21</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2020 roku</b>							
Wartość brutto	20 119	40 309	6 452	356	800	6 475	<b>74 511</b>
Umorzenie	-10 706	-29	-4 413	-226	-787	0	<b>-16 161</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>9 413</b>	<b>40 280</b>	<b>2 039</b>	<b>130</b>	<b>13</b>	<b>6 475</b>	<b>58 350</b>
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>							
Wartość brutto	15 750	40 631	5 861	356	800	5 059	<b>68 457</b>
Umorzenie	-7 811	-237	-3 661	-166	-627	-148	<b>-12 650</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>7 939</b>	<b>40 394</b>	<b>2 200</b>	<b>190</b>	<b>173</b>	<b>4 911</b>	<b>55 807</b>
<b>Zmiany w 2019 roku</b>							
Zakup / Przesunięcie / Ujawnienie	4 094	0	176	0	0	-60	<b>4 210</b>
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-303	-2	0	0	-50	<b>-355</b>
Amortyzacja	-1 317	-10	-433	-30	-80	0	<b>-1 870</b>
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	213	1	0	0	0	<b>214</b>
różnice z przeliczenia	0	5	-3	0	0	0	<b>2</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>							
Wartość brutto	19 844	40 333	6 032	356	800	4 949	<b>72 314</b>
Umorzenie	-9 128	-34	-4 093	-196	-707	-148	<b>-14 306</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>10 716</b>	<b>40 299</b>	<b>1 939</b>	<b>160</b>	<b>93</b>	<b>4 801</b>	<b>58 008</b>

W Grupie istnieją następujące wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania:

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

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym okresie użyteczności wymienionych powyżej wg stanu na 31.12.2020 za pomocą metody zwolnienia z opłat licencyjnych.

Metoda ta polega na określeniu bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych będących wynikiem posiadania praw do znaku towarowego. Metoda ta opiera się na założeniu, że korzyści wynikające z posiadania znaku towarowego są równe kosztom, jakie musiałby ponieść dany podmiot gdyby nie posiadał praw do znaku,

a jedynie użytkował go na podstawie umowy licencyjnej według obowiązujących na rynku stawek. Sposobem na ustalenie rynkowego poziomu opłaty licencyjnej jest wyznaczenie prognozy sprzedaży produktów oznaczonych wycenianym znakiem towarowym oraz wyznaczenie stawki opłaty licencyjnej za użytkowanie tego znaku. Stawka opłaty licencyjnej wyznaczana jest na podstawie analizy umów dotyczących dzierżawy znaków towarowych stosowanych pomiędzy niepowiązаныmi stronami w obrębie porównywalnego segmentu rynku.

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2021-2026, zakładając 2,5% wzrost po roku 2021. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2020, zatwierdzone przez Grupę budżety na rok 2021 oraz plany na lata 2022-2026.

Podstawowe założenia:

- Przychody w roku 2021 - założona zmiana w stosunku do 2020 roku od 4,2% do 49,6% w zależności od podmiotu, który dany znak posiada; w kolejnych latach 2021-2026 wzrost o 2,5% w stosunku do roku ubiegłego
- EBITDA w roku 2021 założona zmiana w stosunku do roku 2020 od -46,5% do 47,7% w zależności od podmiotu, który posiada dany znak; w kolejnych latach wzrost od 3,2% do 7,6% w stosunku do roku ubiegłego i w zależności od podmiotu, który dany znak posiada
- Stopa wolna od ryzyka - 1,7%
- Premia za ryzyko rynkowe - 6,0%
- Beta odlewarowana - 0,80%
- Współczynnik D/E na danych skonsolidowanych - 0,21
- Beta zalewarowana - 0,91
- Marża - 1,2%
- Koszt długu - 1,17%

Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC oraz premię z tytułu aktywów niematerialnych (łącznie 6,13%).

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Kolejne testy zaplanowano na dzień 31 grudnia 2021 r.

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.**

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zidentyfikowano przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. W ramach powyższych testów zastosowano stopy dyskontowe w wysokości 6,13%. Stopa wzrostu po okresie prognozy 2,5 %.

Testy nie wykazały utraty wartości aktywów.

### **Analiza wrażliwości wyników testu na zmianę kluczowych parametrów:**

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

Zmiana założeń	-0,5 p.p.	Wartość wyjściowa	+ 0,5 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	170.990	1.079.996	-129.658

#### **Wpływ zmiany ceny produktów – dane w tys.**

Zmiana założeń	-1 p.p.	Wartość wyjściowa	+ 1 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	-64.099	1.079.996	64.099

### 3. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Treść	Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd.	Eurobrands Sp. z o.o.	Isabella PL Sp. z o.o.	Razem
<b>wartość na 01.01.2020</b>				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	48	0	3 371
udział w wyniku	0	398	0	398
odpis aktualizujący	-3 323	0	0	-3 323
inne	0	0	0	0
wartość netto na 01.01.2020	0	446	0	446
udział w wyniku 2020	0	15	0	15
sprzedaż udziałów	0	0	0	0
<b>wartość na 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>461</b>	<b>0</b>	<b>461</b>
<b>wartość na 01.01.2019</b>				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	48	830	4 201
udział w wyniku	0	462	-440	22
odpis aktualizujący	-3 323	0	0	-3 323
wartość netto na 01.01.2019	0	0	1	1
podwyższenie kapitału podstawowego	0	510	391	901
udział w wyniku 2019	0	-64	-45	-109
inne	0	0	-346	-346
<b>wartość na 31.12.2019</b>	<b>0</b>	<b>446</b>	<b>0</b>	<b>446</b>

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych:

podmiot	suma aktywów	kapitał podstawowy	kapitał własny	przychody ze sprzedaży	wynik brutto 2020 roku	wynik netto 2020 roku
Eurobrands Sp. z o.o.	2 566	200	1 844	300	61	61

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

Długoterminowe	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
Akcje spółek notowanych na GPW	2 158	1 448
Krótkoterminowe	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
Akcje spółek notowanych na GPW	1 310	1 004
Inne aktywa	240	30

Posiadane akcje spółek są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie i są wyceniane w wartości godziwej (Nota 28). Na inne aktywa finansowe składają się: w 2020 roku otrzymane świadectwa efektywności energetycznej, a w 2019 roku premia za opcje walutowe.

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 448</b>	<b>1 435</b>
- wycena	710	13
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 158</b>	<b>1 448</b>
Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 034</b>	<b>2 158</b>
- nabycie	227	30
- sprzedaż	-211	-1 564
- rozliczenie	-30	-133
- wycena	530	543
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 550</b>	<b>1 034</b>

## 5. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2020	31.12.2019
<b>Nieruchomości niezabudowane</b>	<b>5 072</b>	<b>10 490</b>
- w cenie nabycia	5 383	10 335
- wycena	-311	155

## 6. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
Materiały	30 230	30 840
Półprodukty i produkty w toku	18 737	16 904
Produkty gotowe	23 336	22 658
Towary	408	628
<b>Razem</b>	<b>72 711</b>	<b>71 030</b>





	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>8 689</b>	<b>9 521</b>
Zwiększenia odpisów	1 051	1 132
Zmniejszenia odpisów	-2 728	-1 964
<b>Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:</b>	<b>7 012</b>	<b>8 689</b>
Materiały	2 093	3 066
Towary	68	67
Półprodukty i produkcję w toku	771	800
Produkty gotowe	4 080	4 756

## 7. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	83 613	78 734
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-3 424	-3 336
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>80 189</b>	<b>75 398</b>
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe należności</b>		
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	4 837	7 787
Należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2 947	4 685
Należności od pracowników	39	41
Fundusze specjalne	45	46
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7 046	7 053
Inne	532	1 503
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-3 795	-3 875
<b>Razem pozostałe należności</b>	<b>11 651</b>	<b>17 240</b>
<b>Odpisy aktualizujące stan należności</b>	<b>-7 219</b>	<b>-7 211</b>
	Za okres	
	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	<b>7 211</b>	<b>7 133</b>
Zwiększenia odpisów	107	84
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-10	-4
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	-89	-2
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>7 219</b>	<b>7 211</b>

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesiące	od 3 do 6 miesiące	od 6 do 12 miesiące	powyżej 12 miesiące
<b>Brutto</b>	<b>83 614</b>	46 204	37 410	14 119	1 302	3 443	18 546
<b>Odpis</b>	<b>-3 425</b>	0	-3 425	0	0	-3	-3 422
<b>Netto</b>	<b>80 189</b>	46 204	33 985	14 119	1 302	3 440	15 124

Prezentowane należności przeterminowane dotyczą w szczególności należności od jednostki powiązanej osobowo - Świat Lnu sp. z o.o. i wynoszą: 28.014.369,93 PLN, w tym:



1. Efect System SA : 14.198.265,49 PLN
2. Litex Promo Sp. z o.o. : 9.589.144,98 PLN
3. Miranda Sp. z o.o. : 3.814.709,52 PLN

W 2019 roku pomiędzy Efect System SA a Światem Lnu Sp. z o.o. zostało podpisane porozumienie o spłacie zadłużenia przeterminowanego w następujących terminach :

1. Do roku: 2.212.740,12 PLN
2. Od roku do 3 lat: 1.174.000,00 EUR
3. Od 3 lat do 5 lat: 1.225.578,47 EUR

W 2020 roku Świat Lnu Sp. z o.o. spłacił zadłużenie zgodnie z porozumieniem.

Należności Litex Promo Sp. z o.o. i Miranda Sp. z o.o. będą rozliczane (w tym kompensowane) w ramach bieżącej współpracy.

## 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
Środki pieniężne w kasie	30	36
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 512	9 613
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0	0
<b>Razem</b>	<b>11 542</b>	<b>9 649</b>

## 9. Kapitał akcyjny

	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	2 400 000,00	2 400 000,00
4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B	800 000,00	800 000,00
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 400 000,00	2 400 000,00
1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D	200 000,00	200 000,00
52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E	10 554 000,00	10 554 000,00
68 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F	13 700 000,00	5 500 000,00
<b>RAZEM</b>	<b>30 054 000,00</b>	<b>21 854 000,00</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał akcyjny Spółki "LUBAWA" S.A. wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

W dniu 28 stycznia 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 (czterdzieści 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.

W dniu 08 maja 2020 r. Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnace Cypr („Wzywający 1”) i Pan Stanisław Litwin („Wzywający 2”) ogłosili Wezwanie w związku z pośrednim przekroczeniem progu 33 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez Wzywającego 2 oraz bezpośrednim przekroczeniem progu 33 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez Wzywającego 1, w wyniku objęcia i zapisania po raz pierwszy w dniu 12 marca 2020 r. na rachunku papierów wartościowych Wzywającego 1 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do 41.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz tym samym powstania i uzyskania przez Wzywającego 1 w ww. dniu praw z ww. akcji Spółki, tj. celem wezwania jest wykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 73 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (ustawa o ofercie publicznej). Zgodnie z punktem 1 Wezwania, przedmiotem Wezwania jest 22.211.944 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, uprawniających łącznie do 22.211.944 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wzywający 2 jest jednocześnie jedynym podmiotem, który zamierza nabyć akcje na podstawie Wezwania. Wzywający 1 jest podmiotem zależnym Wzywającego 2. Po przeprowadzeniu Wezwania, Wzywający 2 zamierza osiągnąć łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 99.178.200 akcji Spółki, co stanowi 66 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 99.178.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 66 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 17 czerwca 2020 Zarząd LUBAWA S.A otrzymał zawiadomienia od Silver Hexarion Holdings Limited oraz od Pana Stanisława Litwina w trybie art. 77 ust. ustawy o ofercie publicznej, dotyczące liczby akcji nabytych w wezwaniu z dnia 8 maja 2020 r. na akcje spółki Lubawa S.A (Raport bieżący nr 21/2020).

## 10. Inne skumulowane całkowite dochody

	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Reklasyfikacja nieruchomości	Razem	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	łącznie
<b>Za okres od 1.01.do 31.12.2020</b>							
Stan na 1 stycznia 2020	894	975	356	-438	1 786	109	1 896
Całkowite dochody	-716	1 016	15	0	314	-4	310
Stan na 31 grudnia 2020	178	1 991	371	-438	2 101	105	2 207
<b>Za okres od 1.01.do 31.12.2019</b>							
Stan na 1 stycznia 2019	893	-1 349	380	0	-77	120	44
Całkowite dochody	1	2 324	-24	-438	1 863	-11	1 852
Stan na 31 grudnia 2019	894	975	356	-438	1 786	109	1 896

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

Długoterminowe	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
Kredyty bankowe	15 818	22 697
Pożyczki	891	1 615
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 210	2 149
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>18 919</b>	<b>26 461</b>
Krótkoterminowe	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
Kredyty bankowe	35 615	45 709
Pożyczki	753	778
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 069	2 726
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>37 437</b>	<b>49 213</b>
<b>Ogółem</b>	<b>56 356</b>	<b>75 674</b>
z tego:		
Kredyty bankowe	51 433	68 406
Pożyczki	1 644	2 393
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 279	4 875

## 11.1 Umowy kredytowe

Na dzień bilansowy Grupa miała aktywne następujące umowy kredytowe:

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2020 w zł	Zabezpieczenia
1.	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	2022.06.29	13 000 000,00	6 854 994,04	1) Hipoteka łączna umowna do kwoty 19 500 000,00 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 wierzitelności 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	350 000,00	1) Klauzula potrącenia wierzitelności z rachunku bieżącego nr 20 1020 3583 0000 3702 0009 7279 prowadzonego przez PKO BP S.A. 2) Hipoteka umowna łączna do kwoty 22 950 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki nr 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach i budowlach posadowionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 dla których Sąd Rejonowy w Grudziądzu prowadzi KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8, TO1U/00027041/5 oraz na nieruchomości położonej w Celbówku, gm. Puck dla której Sąd Rejonowy w Wejherowie prowadzi KW nr 33694. 3) Przelew praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonych w Grudziądzu opisanych w KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8, TO1U/00027041/5. 4) Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujący maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 6 537 832,23 PLN. 5) Cesja praw z polisy ubezpieczenia majątku, o którym mowa w pkt. 4) 6) Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 12 282 308,25 PLN. 7) Cesje z polisy ubezpieczenia majątku ruchomego, wymienionego w pkt. 6) 8) Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie Litex Promo Sp. z o.o. z siedzibą 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, powstałej z przekształcenia Zakładu Produkcyjno-Handlowego Litex Stanisław Litwin w Ostrowie Wielkopolskim.
3.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o limit wierzitelności	2021.02.28	3 000 000,00	496 581,52	1) Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku o którym mowa w Umowie Kredytowej. 2) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę.
4.	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny w walucie polskiej	2027.01.31	15 200 000,00	13 658 000,00	1) Hipoteka umowna do kwoty 22 800 000 PLN na będącej własnością spółki nieruchomości gruntowej, położonej w Lubawie przy ul. Unii Europejskiej, dla której Sąd Rejonowy w Iławie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr EL11/00045147/6 2) Przelew wierzitelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 1, po zakończeniu realizacji Inwestycji

						<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	2021.09.30	10 000 000,00	0,00	<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	2021.02.21	11 340 000,00	4 747 191,87	<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: a) suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 400.000 PLN b) ubezpieczyciel musi być akceptowany przez Bank</p>

7.	ING Bank Śląski S.A.	Umowa wieloproduktowa	2021.10.25	20 500 000,00	8 981 238,14	<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 poręczoną 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	409 373,83	<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 in blanco wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową.</p>
9.	Bank Handlowy S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	2021.11.05	9 000 000,00	1 574 818,63	<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:</p> <p>a) Nieruchomości położonej w Kłodzku KW nr SW1K/00063637/2,</p> <p>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	2021.02.21	660 000,00	591 877,89	<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</p>



						<p>związany z tym prawem własności budynków i urzędzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00020834/0</p> <p>3) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości.</p> <p>4) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zaakceptowanych przez Bank), stanowiących własność Kredytobiorcy.</p> <p>5) Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez każdego z Kredytobiorców.</p> <p>6) Hipoteka bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty PLN 1.500.000 na prawie użytkownika wieczystego przysługującemu spółce Litex Service do nieruchomości oraz na związanym z tym ;prawem własności budynków i urzędzeń znajdującej się na KW nr JG1K/00017871/7</p> <p>7) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości opisanej powyżej z zastrzeżeniem, że: a) suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 400.000 PLN b) ubezpieczyciel musi być akceptowany przez Bank</p>
11.	mBank S.A.	Kredyt odnawialny Kredyt obrotowy Kredyt obrotowy Kredyt w rachunku bieżącym Kredyt w rachunku bieżącym	2021.07.30	5 000 000,00  1 000 000,00 4 000 000,00 8 000 000,00  250 000,00 EUR	964 829,53  0,00 4 000 000,00 1 160 830,07  0,00	<p>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.</p>

						<p>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.</p> <p>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.</p> <p>4) Globalna cesja wierzytelności należnych Klientowi na podstawie Umowy o cesję globalną należności w warunkową konsolidacją salda nr 40/034/13 z dnia 27 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami.</p> <p>5) Cesja należności z Umowy Faktoringu nr 40/049/19.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
12.	NFOŚiGW	Pożyczka w ramach programu <i>Efektywne wykorzystanie energii</i>	2023.06.30	4 530 787,00	1 294 500,00	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	349 316,46	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	2022.07.29	3 300 000,00	1 266 694,90	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. zaopatrzony w deklarację wekslową Klienta i Poręczycieli z dnia 22 sierpnia 2017 roku wraz z późniejszymi zmianami. 2) Zastaw rejestrowy na: instalacji tryskaczowej oraz instalacji sygnalizacji pożaru stanowiących własność Kredytobiorcy.
15.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	2027.07.30	3 000 000,00	2 299 824,40	1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony 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. 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 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.
16.	mBank S.A.	Umowa ramowa linia Gwarancyjna	2021.03.31	34 000 000,00	0,00	1) Zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu Umowy oraz Gwarancji zrealizowanych przez Bank w ramach Umowy stanowi weksel in blanco wystawiony przez Klienta awalowany przez Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect-System Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową Klienta i poręczycieli z dnia 10.09.2019.
17.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny w PLN (budowa budynku kotłowni i zakup dwóch kotłów)	2026.12.31	3 970 000,00	2 617 007,54	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 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/00055241/0, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/004/17 z dnia 03 kwietnia 2017r 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./ 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.
18.	Bank Handlowy S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (Linia Wielozadaniowa)	2021.10.14	4 000 000,00	678 819,55	1) Hipoteka do kwoty 5 000 000,00 PLN na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Kamiennej Górze przy ulicy Nadzrecznej i związanym z nim prawie własności budynków przysługującym Kredytobiorcy, wpisanej do Księgi Wieczystej KW nr JG1K/00007265/3 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia. 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.

19.	ING Bank Śląski S.A.	Umowa wieloproduktowa	2021.10.25	3 000 000,00	781 491,20	<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 poręczoną przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.</p>
-----	----------------------	-----------------------	------------	--------------	------------	---

## 11.2 Umowy leasingowe oraz zawierające leasing

Na dzień bilansowy Grupa miała aktywne następujące umowy leasingu:

L.p.	Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Waluta	Wartość początkowa umowy	Data zawarcia	Data zakończenia	Stan na dzień: 2020-12-31 [PLN]	Zabezpieczenie
1.	ING Lease Sp. z o.o.	Przyczepa REDOS	831845-ST-0	EUR	18 200,00	21.04.2016	21.05.2021	5 343,38	Weksel własny in blanco
2.	ING Lease Sp. z o.o.	Samochód ciężarowy MAN	832058-ST-0	EUR	74 900,00	21.04.2016	21.05.2021	27 380,85	Weksel własny in blanco
3.	ING Lease Sp. z o.o.	Wtryskarka Haitan Mars II	506160-6X-0	EUR	76 045,00	21.04.2016	21.05.2021	27 801,17	Weksel własny in blanco
4.	ING Lease Sp. z o.o.	Drukarka RENOIR	506163-6X-0	EUR	145 000,00	23.05.2016	23.05.2021	63 428,44	Weksel własny in blanco
5.	ING Lease Sp. z o.o.	Kalender do druku	506162-6X-0	EUR	144 000,00	19.05.2016	19.05.2021	62 991,00	Weksel własny in blanco
6.	ING Lease Sp. z o.o.	Ploter MIMAKI	506164-6X-0	EUR	36 000,00	19.05.2016	19.05.2021	15 748,37	Weksel własny in blanco
7.	ING Lease Sp. z o.o.	Maszyna Karl Mayer	506575-6X-0	EUR	184 000,00	11.07.2016	11.07.2021	106 865,48	Weksel własny in blanco
8.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Postrzygarka	254244	EUR	50 000,00	22.01.2018	22.01.2023	93 428,27	Weksel własny in blanco
9.	mLeasing Sp. z o.o.	Hangar mobilny	2130192018/PO/355725	EUR	320 000,00	22.02.2019	15.01.2024	854 673,24	Weksel własny in blanco
10.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Regały paletowe	198251	EUR	19 150,00	25.06.2015	25.05.2020	37,93	Weksel własny in blanco

11.	PKO Leasing S.A.	Wózki transportowe	00141/LF/16	PLN	111 345,00	15.02.2016	15.02.2021	3 825,96	Weksel własny in blanco
12.	Millenium Leasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy Peugeot-308	255334	PLN	55 284,55	01.12.2017	01.11.2022	25 498,02	Weksel własny in blanco
13.	Millenium Leasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy Peugeot-308	255333	PLN	55 284,55	01.12.2017	01.11.2022	25 516,72	Weksel własny in blanco
14.	Millenium Leasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy Peugeot-308	255336	PLN	55 284,55	01.12.2017	01.11.2022	25 498,27	Weksel własny in blanco
15.	ING Lease Sp. z o.o.	Mieszadło (2szt.)	867824-ST-0	PLN	118 000,00	11.10.2018	01.11.2023	68 507,10	Weksel własny in blanco
16.	Santander Leasing S.A.	Nadrzędne sterowanie AirLeader	CR1/05951/2019	EUR	24 260,00	22.10.2019	26.09.2022	61 099,82	Weksel własny in blanco
17.	Siemens Finance Sp. z o.o.	Linia dystrybucji chemii	63135	EUR	265 000,00	05.02.2020	15.04.2027	1 100 629,80	Weksel własny in blanco

## 12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Długoterminowe	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 421	8 525
Inne zobowiązania niefinansowe	0	0
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>9 421</b>	<b>8 525</b>
Krótkoterminowe	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>43 380</b>	<b>65 257</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>6 023</b>	<b>2 693</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	6 127	6 433
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	350	1 867
Inne zobowiązania niefinansowe	1 140	854
Fundusze specjalne	118	212
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 933	1 055
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>9 668</b>	<b>10 421</b>

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

### 13. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Razem</i>	<i>zobow. z tyt. wynagrodzeń</i>	<i>odprawy emerytalne</i>	<i>odprawy rentowe</i>	<i>odprawy pośmiertne</i>	<i>niewykorzystane urlopy</i>	<i>premie</i>
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>							
<b>stan na 01.01.2020</b>	<b>5 162</b>	<b>3 407</b>	<b>690</b>	<b>30</b>	<b>139</b>	<b>671</b>	<b>225</b>
- część długoterminowa	741	0	587	25	129	0	0
- część krótkoterminowa	4 421	3 407	103	5	10	671	225
Zwiększenia	1 711	993	19	0	0	377	322
Zmniejszenia	-1 251	-1 189	-52	-1	-9	0	0
wykorzystanie	-333	-108	0	0	0	0	-225
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>							
<b>stan na 31.12.2020</b>	<b>5 289</b>	<b>3 103</b>	<b>657</b>	<b>29</b>	<b>130</b>	<b>1 048</b>	<b>322</b>
- część długoterminowa	736	0	594	24	118	0	0
- część krótkoterminowa	4 553	3 103	63	5	12	1 048	322
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>							
<b>stan na 01.01.2019</b>	<b>4 568</b>	<b>3 291</b>	<b>616</b>	<b>29</b>	<b>118</b>	<b>491</b>	<b>23</b>
- część długoterminowa	685	1	550	24	110	0	0
- część krótkoterminowa	3 883	3 290	66	5	8	491	23
Zwiększenia	1 706	1 162	110	3	26	180	225
Zmniejszenia	-977	-934	-36	-2	-5	0	0
wykorzystanie	-135	-112	0	0	0	0	-23
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>							
<b>stan na 31.12.2019</b>	<b>5 162</b>	<b>3 407</b>	<b>690</b>	<b>30</b>	<b>139</b>	<b>671</b>	<b>225</b>
- część długoterminowa	741	0	587	25	129	0	0
- część krótkoterminowa	4 421	3 407	103	5	10	671	225

### 14. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	<i>Razem</i>	<i>odsetki od zobowiązań</i>	<i>pozostałe rezerwy na koszty</i>
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>			
<b>stan na 01.01.2020</b>	<b>535</b>	<b>1</b>	<b>534</b>
- część krótkoterminowa	535	1	534
zwiększenia	169	0	169
zmniejszenia	-50	0	-50
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>			
<b>stan na 31.12.2020</b>	<b>654</b>	<b>1</b>	<b>653</b>
- część krótkoterminowa	654	1	653

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

## 15. Odroczony podatek dochodowy – zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b><i>Stan na początek okresu</i></b>	<b>3 465</b>	<b>4 066</b>
obciążenie wyniku netto	-827	-690
uznanie wyniku netto	350	171
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	119	17
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-14	-99
<b><i>Stan na koniec okresu</i></b>	<b>3 093</b>	<b>3 465</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b><i>Stan na początek okresu</i></b>	<b>19 210</b>	<b>19 456</b>
obciążenie wyniku netto	384	359
uznanie wyniku netto	-407	-519
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-135	-163
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	223	77
<b><i>Stan na koniec okresu</i></b>	<b>19 275</b>	<b>19 210</b>
<b><i>Netto: aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i></b>	<b>-16 182</b>	<b>-15 745</b>



**15.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2020 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2020 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	160	9	-9	160
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	123	62	0	185
3	rezerwa na premie	91	19	-11	99
4	inne rezerwy	1	0	0	1
5	niewypłacone umowy zlecenia	101	3	-14	90
6	niezapłacone składki ZUS	294	2	-33	263
7	odpisy na zapasy	1 633	90	-414	1 309
8	odpisy na należności	374	6	-15	365
9	trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	1	0	0	1
10	dotacje	0	0	0	0
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	-195	0
12	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	44	15	0	59
13	strata podatkowa	0	0	0	0
14	Różnica wartości ST i WN - podatkowa a bilansowa	0	45		45
15	niezapłacone odsetki	4	1	-5	0
16	pozostałe	65	89	-21	133
17	aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	105	4	0	109
18	niezapłacone faktury	11	8	-3	16
19	bonus	107	0	-107	0
20	wycena udziałów w Spółce stowarzyszonej	49	-3	0	46
	<b>Razem aktywa odnoszone na wynik</b>	<b>3 358</b>	<b>350</b>	<b>-827</b>	<b>2 881</b>
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	54	1	-1	54
B	wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	13	112	-13	112
C	różnice z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	40	6	0	46
	<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>3 465</b>	<b>469</b>	<b>-841</b>	<b>3 093</b>



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

## 15.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2020 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2020 wg stawki 19%
1	Wycena udziałów w spółce stowarzyszonej	0	0	0	0
2	Rozliczenie umów leasingu	0	0	0	0
3	Niezrealizowane odsetki	54	7	-13	48
4	Różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15 966	334	-295	16 005
5	Z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	2 147	0	0	2 147
6	Z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	74	0	-74	0
7	Różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209	0	0	209
8	Pozostałe pozycje	81	0	0	81

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2020 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2020 wg stawki 19%
9	Relacje z klientami	18	0	-15	3
10	Wycena świadczeń efektywności energetycznej	0	43	0	43
11	Niezrealizowany przychód	12	0	-10	2
	<b>Razem rezerwa odnoszona na wynik</b>	<b>18 561</b>	<b>384</b>	<b>-407</b>	<b>18 538</b>
A	Aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	25	220	0	245
B	Rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał (wycena środków trwałych zg. Z MSR)	521	0	-135	386
C	Rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	0	0	0	0
D	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne – przez kapitał z aktualizacji wyceny	69	3	0	72
E	Wycena jednostek stowarzyszonych	33	0	0	33
F	Różnica z przeliczenia wpłaty na kapitał	1	0	0	1
	<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>19 210</b>	<b>607</b>	<b>-542</b>	<b>19 275</b>

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2019 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2019 wg stawki 19%
1	Wycena udziałów w spółce stowarzyszonej	0	0	0	0
2	Rozliczenie umów leasingu	0	3	-3	0
3	Niezrealizowane odsetki	38	16	0	54
4	Różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	15 854	331	-219	15 966
5	Z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	2 147	0	0	2 147
6	Przeszacowanie środków trwałych	74	0	0	74
7	Różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209	0	0	209
8	Pozostałe pozycje	81	0	0	81
9	Relacje z klientami	33	0	-15	18
10	Wycena świadczeń efektywności energetycznej	281	0	-281	0
11	Niezrealizowany przychód	4	9	-1	12
	<b>Razem rezerwa odnoszona na wynik</b>	<b>18 721</b>	<b>359</b>	<b>-519</b>	<b>18 561</b>
A	Aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	50	8	-33	25
B	Rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał (wycena środków trwałych zg. Z MSR)	585	0	-64	521
C	Rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	39	0	-39	0
D	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne – przez kapitał z aktualizacji wyceny	17	69	-17	69
E	Wycena jednostek stowarzyszonych	43	0	-10	33
F	Różnica z przeliczenia wpłaty na kapitał	1	0	0	1
	<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>19 456</b>	<b>436</b>	<b>-682</b>	<b>19 210</b>

## 16. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów	226 457	240 533
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 223	17 590
<b>Razem</b>	<b>237 680</b>	<b>258 123</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura wg segmentów	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Sprzęt specjalistyczny	36 193	47 582
Materiały reklamowe	79 559	90 859
Tkaniny	113 241	109 754
Pozostałe	8 687	9 928
<b>Razem</b>	<b>237 680</b>	<b>258 123</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Kraj	178 701	188 809
Zagranica	58 979	69 314
<b>Razem</b>	<b>237 680</b>	<b>258 123</b>
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	149 219	178 425
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 217	14 858
<b>Razem</b>	<b>158 436</b>	<b>193 283</b>

## 17. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Amortyzacja	12 327	12 515
Zużycie materiałów i energii	69 272	93 314
Usługi obce	50 386	65 113
Podatki i opłaty	4 426	4 025
Wynagrodzenie	45 927	53 243
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 154	10 589
Pozostałe koszty	2 700	3 556
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>194 192</b>	<b>242 355</b>
Zmiana stanu produktów	-2 326	15 667
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	6 694	6 361
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>17 284</b>	<b>17 128</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>23 321</b>	<b>24 774</b>
<b>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>149 219</b>	<b>178 425</b>

**18. Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Zysk ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	0	159
Aktualizacja wartości środków trwałych	1 028	103
Rozliczone dotacje	1 307	1 072
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	606	1 964
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	307	250
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	126	90
Nadwyżki inwentaryzacyjne	499	208
Odzyskane należności objęte odpisem	3	4
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	24	29
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	1 508	0
Odpisane zobowiązania	99	3
Pozostałe	598	270
<b>Razem</b>	<b>6 105</b>	<b>4 152</b>

**19. Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	208	0
Aktualizacja wartości należności i zapasów	528	1 179
Niedobory magazynowe	383	394
Kary umowne, odszkodowania	42	353
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	43
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	0	134
Koszty złomowania majątku obrotowego	1 461	1 628
Składki członkowskie	18	21
Darowizny	9	46
Spisane należności	38	38
Pozostałe	268	406
<b>Razem</b>	<b>2 955</b>	<b>4 242</b>

**20. Przychody finansowe**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	5 688
Przychody z odsetek	318	21
Dywidendy otrzymane	302	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	472
Pozostałe	0	34
<b>Razem</b>	<b>620</b>	<b>6 215</b>

## 21. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Odsetki:	1 611	2 391
- od kredytów i leasingów	1 478	2 146
- pozostałe	133	245
Koszty akredytyw	210	362
Prowizje	1 151	551
Różnice kursowe	912	0
Pozostałe	53	144
<b>Razem</b>	<b>3 937</b>	<b>3 448</b>

## 22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Podatek bieżący	-6 976	-4 864
Podatek odroczony	-389	-354
<b>Razem</b>	<b>-7 365</b>	<b>-5 218</b>

	Za okres	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019
	do 31.12.2020	do 31.12.2019
Wynik finansowy brutto	38 487	25 507
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-12 218	-12 881
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	6 832	2 438
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	13 869	15 943
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-9 989	-6 035
Strata podatkowa lat ubiegłych	2 620	2 301
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>39 903</b>	<b>27 273</b>
Podatek dochodowy	-6 976	-4 864
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-477	-517
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	88	163
<b>Obciążenie wyniku finansowego</b>	<b>-7 365</b>	<b>-5 218</b>
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-58</b>	<b>-800</b>
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>38 487</b>	<b>25 507</b>
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-7 313	-4 846
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	-110	-1 172
<b>Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>-7 423</b>	<b>-6 018</b>

### 23. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	2020-12-31	2019-12-31
wynik finansowy netto (w tys. zł)	31 308	20 605
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	109 270
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,21	0,19
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,21	0,14

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

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

W dniu 28 stycznia 2020 r. Silver Hexarion Holdings Limited (Subskrybent) z siedzibą w Larnace na Cyprze złożył w Lubawa SA oświadczenie o objęciu 41.000.000 (czterdzieści jeden milionów) szt. akcji w zamian za Warranty o numerach od 276 do 685. Tym samym Subskrybent zrealizował uprawnienia z wszystkich posiadanych przez niego Warrantów wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 7/2011 NWZ Lubawa S.A. z dnia 15 lutego 2011 roku.

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

### 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	2	3	25	11	614
Piwnice Sp. z o.o.	5	0	4	0	0
Lubawa Ukraina	0	0	0	0	0
Miranda 4 Sp. z o.o.	2	0	2	0	0
Miranda 5 Sp. z o.o.	1	0	2	0	0
ZPH Litex Stanisław Litwin *	5 670	1 805	20 047	2 226	0
Task Service Sp. z o.o. *	1	158	4	462	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	48 411	20 409	16 513	19 100	0
TubeSystem Łukasz Litwin	7	19	14	331	0
<b>Razem</b>	<b>54 099</b>	<b>22 394</b>	<b>36 611</b>	<b>22 130</b>	<b>614</b>

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



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

## 25. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	01.01-31.12.2020		01.01-31.12.2019	
	Lubawa SA	pozostałe spółki	Lubawa SA	pozostałe spółki
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Paweł Kois	103	139	98	137
Łukasz Litwin*	90	262	86	265
Paweł Litwin	103	254	98	254
Andrzej Kowalski	116	187	111	192
Mieczysław Cieniuch	90	0	86	0
<b>Razem Rada Nadzorcza</b>	<b>502</b>	<b>842</b>	<b>479</b>	<b>848</b>
<b>Zarząd</b>				
Marcin Kubica	426	162	263	171
<b>Razem</b>	<b>928</b>	<b>1 004</b>	<b>742</b>	<b>1 019</b>

\* Informacja o wartości sprzedaży towarów i usług w roku 2020 została zamieszczona w pkt. 24 informacji dodatkowej do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 26. Struktura zatrudnienia

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach Grupy Kapitałowej Lubawa			
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2020	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2019
1.	Pracownicy umysłowi	335,23	350,04
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	646,91	713,56
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	12,82	18,03
4.	Inni	1,00	1,00
<b>Ogółem</b>		<b>995,96</b>	<b>1 082,63</b>
		<b>stan na 31.12.2020</b>	<b>stan na 31.12.2019</b>
<b>Stan zatrudnienia w osobach</b>		<b>1 021</b>	<b>1 135</b>

## 27. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane

### 27.1 Poręczenia i gwarancje udzielone

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

### 27.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Na dzień 31 grudnia 2020 r. aktywne były otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Grupy:

L.p.	Nazwa banku/organizacji	Stan na dzień: 2020-12-31	Rodzaj poręczenia/gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
1.	TU Euler Hermes S.A.	90 016,07	Gwarancja rękojmi	15.01.2021	weksel
2.	TU Euler Hermes S.A.	56 220,00	Gwarancja rękojmi	01.01.2022	weksel
3.	TU Euler Hermes S.A.	75 982,27	Gwarancja rękojmi	14.01.2022	weksel
4.	TU Euler Hermes S.A.	23 689,80	Gwarancja rękojmi	14.01.2024	weksel
5.	TU Euler Hermes S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	20.12.2021	weksel
6.	TU Euler Hermes S.A.	80 168,70	Gwarancja rękojmi	16.12.2021	weksel
7.	TU Euler Hermes S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	31.01.2022	weksel
8.	TU Euler Hermes S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	04.02.2022	weksel
9.	TU Euler Hermes S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	08.02.2022	weksel
10.	TU Euler Hermes S.A.	34 275,30	Gwarancja rękojmi	15.01.2023	weksel
11.	TU Euler Hermes S.A.	107 950,00	ZNWU i rękojmi	13.01.2021	weksel
12.	TU Euler Hermes S.A.	10 491,90	ZNWU i rękojmi	11.01.2021	weksel
13.	TUIR WARTA S.A.	174 020,40	Gwarancja rękojmi	15.01.2021	weksel
14.	TUIR WARTA S.A.	41 964,53	Gwarancja rękojmi	15.01.2021	weksel
15.	TUIR WARTA S.A.	86 797,48	Gwarancja rękojmi	15.02.2021	weksel
16.	TUIR WARTA S.A.	168 606,43	Gwarancja rękojmi	01.05.2021	weksel
17.	TUIR WARTA S.A.	84 796,20	Gwarancja rękojmi	26.04.2021	weksel
18.	TUIR WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	30.05.2021	weksel
19.	TUIR WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	10.05.2021	weksel
20.	TUIR WARTA S.A.	44 132,40	Gwarancja rękojmi	27.07.2021	weksel
21.	TUIR WARTA S.A.	74 251,29	Gwarancja rękojmi	14.01.2021	weksel
22.	TUIR WARTA S.A.	23 514,53	ZNWU i rękojmi	15.01.2024	weksel
23.	mBank S.A.	880 000,00	Gwarancja bankowa dla Effect-System S.A. nr: MT40027KPA19	2021-02-28	weksel
24.	mBank S.A.	310 000,00	Gwarancja bankowa dla Lubawa S.A. nr: MT40026KPA19	2021-02-28	weksel
25.	mBank S.A.	596 385,98	Gwarancja bankowa MT40027KPA19	2021-01-20	weksel

**28. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej oraz poziom hierarchii ich wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2020			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3 708			1 239
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-587		-884

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

**Poziom 1**

Zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku i jest traktowany jako źródło najbardziej wiarygodnych danych. Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 30 grudnia 2020 roku.

**Poziom 2**

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

**29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym****Wprowadzenie**

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

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

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

**Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

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

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady i systemy zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Poprzez szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

**Ryzyko kredytowe**

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zarząd Jednostki Dominującej opracował politykę kredytową, według której każdy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane zwykłe terminy płatności i dostawy oraz inne standardowe warunki umowy. W ocenie, o ile to możliwe, brany jest pod uwagę rating klienta dokonany przez zewnętrzne firmy, a w niektórych przypadkach referencje bankowe. Dla każdego klienta jest wyznaczony limit kredytowy, który oznacza maksymalną kwotę kredytowania. Limity kredytowania weryfikowane są okresowo. Klienci, którzy nie spełniają wymogów wiarygodności kredytowej stosowanych przez Grupę, mogą dokonywać transakcji wyłącznie na podstawie przedpłat. Grupa tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz na pozostałych należnościach. Głównymi składnikami odpisu jest część obejmująca specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesiące	od 3 do 6 miesiące	od 6 do 12 miesiące	powyżej 12 miesiące
<b>Brutto</b>	<b>83 614</b>	46 204	37 410	14 119	1 302	3 443	18 546
<b>Odpis</b>	<b>-3 425</b>	0	-3 425	0	0	-3	-3 422
<b>Netto</b>	<b>80 189</b>	<b>46 204</b>	<b>33 985</b>	<b>14 119</b>	<b>1 302</b>	<b>3 440</b>	<b>15 124</b>

Środki pieniężne

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Wartość bilansowa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Aktywa te obejmują akcje spółek notowanych na GPW oraz uzyskane premie za opcje walutowe.

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

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Wartość bilansowa na	
	2020-12-31	2019-12-31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3 708	2 482
Pożyczki i należności	81 953	79 934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 542	9 649
Zabezpieczające kontrakty walutowe typu forward	0	297
<b>Razem</b>	<b>97 203</b>	<b>92 362</b>

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Grupa utrzymuje linie kredytowe. Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności, szacowane odsetki zobowiązań finansowych, z wyłączeniem wpływu umów o wzajemnych rozliczeniach:

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 31.12.2020	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 279	3 421	1 126	1 426	533	336
Kredyty w rachunku bieżącym	25 863	26 327	26 327	0	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	25 570	26 873	10 172	7 440	6 736	2 525
Pożyczki	1 644	1 716	799	917	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 380	43 380	43 380	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	350	367	367	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>100 086</b>	<b>102 084</b>	<b>82 171</b>	<b>9 783</b>	<b>7 269</b>	<b>2 861</b>

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 31.12.2019	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 876	5 018	2 794	1 617	607	0
Kredyty w rachunku bieżącym	37 398	38 792	38 792	0	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	31 008	33 561	8 753	14 606	7 112	3 090
Pożyczki	2 392	2 530	840	1 427	263	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 257	65 257	65 257	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 867	1 867	1 867	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>142 798</b>	<b>147 025</b>	<b>118 303</b>	<b>17 650</b>	<b>7 982</b>	<b>3 090</b>

### Ryzyko rynkowe

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

### Ryzyko walutowe

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa w tys. PLN na				
	2020-12-31				
	EUR	USD	RUB	CHF	inne
Należności z tytułu dostaw i usług	28 685	5 025	400	0	20
Pozostałe należności	0	0	0	0	7
Pożyczki udzielone	0	0	0	0	0
Środki pieniężne	559	40	0	0	1
Kredyty otrzymane	-409	0	0	0	0
Pożyczki otrzymane	-349	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	-2 423	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-8 325	-4 102	0	0	39
Pozostałe zobowiązania	-200	-1	0	0	-34
<b>Ekspozycja bilansowa netto</b>	<b>17 538</b>	<b>962</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>33</b>

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa w tys. PLN na				
	2019-12-31				
	EUR	USD	RUB	CHF	inne
Należności z tytułu dostaw i usług	33 787	5 078	620	0	3
Pozostałe należności	4	0	0	0	14
Pożyczki udzielone	0	0	0	0	0
Środki pieniężne	361	6	0	0	288
Kredyty otrzymane	-532	0	0	0	0
Pożyczki otrzymane	-580	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	-3 811	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-4 165	-11 065	0	0	-524
Pozostałe zobowiązania	-164	0	0	-1	-39
<b>Ekspozycja bilansowa netto</b>	<b>24 900</b>	<b>-5 981</b>	<b>620</b>	<b>-1</b>	<b>-258</b>

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do USD i EUR na dzień 31 grudnia 2020 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej:

Okres zakończony dnia 31.12.2020 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	1 754
	-10%	-1 754
USD	10%	96
	-10%	-96
RUB	10%	40
	-10%	-40
inne	10%	3
	-10%	-3

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

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na	
	2020-12-31	2019-12-31
<b>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	12 165	10 413
<b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</b>		
Zobowiązania finansowe	56 356	75 674



Wpływ zmiany stopy procentowej na wartość instrumentów finansowych:

Okres zakończony dnia 31.12.2020 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-564
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	564
Okres zakończony dnia 31.12.2019 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-757
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	757

### Zarządzanie kapitałem

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

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

### 30. Segmenty działalności – podział branżowy

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

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

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekane. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Ponadto materiały reklamowe sprzedawane są w większości w pierwszej połowie roku.

**Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.**

01.01-31.12.2020	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	79 559	36 193	113 241	8 687	237 680		237 680
Sprzedaż między segmentami	10 378	47	8 704	20 974	40 103	-40 103	
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>89 937</b>	<b>36 240</b>	<b>121 945</b>	<b>29 661</b>	<b>277 783</b>	<b>-40 103</b>	<b>237 680</b>
<b>KOSZTY</b>							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	70 069	31 981	89 810	7 101	198 961	80	199 041
Koszty (sprzedaż między segmentami)	10 376	47	8 702	20 970	40 095	-40 095	
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>80 445</b>	<b>32 028</b>	<b>98 512</b>	<b>28 071</b>	<b>239 056</b>	<b>-40 015</b>	<b>199 041</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>9 492</b>	<b>4 212</b>	<b>23 433</b>	<b>1 590</b>	<b>38 727</b>	<b>-88</b>	<b>38 639</b>
<i>Nieprzypisane przychody</i>					7 411	-686	<b>6 725</b>
<i>Nieprzypisane koszty</i>					8 802	-1 910	<b>6 892</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	15	15
<b>Zysk brutto</b>					<b>37 336</b>	<b>1 151</b>	<b>38 487</b>
Podatek dochodowy					-7 422	57	-7 365
<b>Zysk netto</b>					<b>29 914</b>	<b>1 208</b>	<b>31 122</b>
<b>Pozostałe informacje</b>							
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>67 637</b>	<b>22 758</b>	<b>69 448</b>	<b>10 683</b>	<b>170 526</b>		<b>170 526</b>
Nieprzypisane aktywa					470 493	-222 122	248 371
Aktywa ogółem					<b>641 019</b>	<b>-222 122</b>	<b>418 897</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>36 987</b>	<b>7 861</b>	<b>20 854</b>	<b>8 402</b>	<b>74 104</b>		<b>74 104</b>
Nieprzypisane pasywa					566 915	-222 122	344 793
Pasywa ogółem					<b>641 019</b>	<b>-222 122</b>	<b>418 897</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>1 324</b>	<b>2 842</b>	<b>5 810</b>	<b>77</b>	<b>10 053</b>		<b>10 053</b>
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					841		841
Nakłady inwestycyjne ogółem					<b>10 894</b>		<b>10 894</b>

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

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

**31. Zmiany prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego w związku z zastosowaniem po raz pierwszy formatu ESEF**
**Zmiany do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym**

- 1) W 2020 roku łącznie zaprezentowano pozycje: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozycję: Pozostałe należności.
- 2) W 2020 roku łącznie zaprezentowano pozycje: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozycję: Pozostałe zobowiązania.



- 3) Pozycja: Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu i inne zobowiązania finansowe została zaprezentowana w dwóch pozycjach tj.: Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe oraz w pozycji: Zobowiązania z tytułu leasingu.
- 4) W 2020 roku zmieniono nazwę pozycji: Inne skumulowane całkowite dochody na: Pozostałe kapitały rezerwowe.
- 5) Pozycja: Zyski zatrzymane, została zaprezentowana w dwóch pozycjach tj.: Zyski zatrzymane oraz Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną.
- 6) Zmiany z pkt. 4 i 5 zostały analogicznie zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

#### **Zmiany do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów**

- 1) W 2020 roku pozycje: Podatek dochodowy bieżący oraz Podatek dochodowy odroczony zaprezentowano łącznie jako pozycja: Podatek dochodowy.

#### **Zmiany do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**

- 1) W 2020 roku pozycję: Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) zaprezentowano oddzielnie w pozycjach: Przychody z tytułu odsetek, Koszty z tytułu odsetek oraz Przychody z tytułu dywidend.
- 2) W 2020 roku pozycję wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowano jako pozycja: Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych.
- 3) W prezentacji za rok 2019 pozycję: Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych skorygowano o wynik na sprzedaży udziałów jednostek zależnych, który został zaprezentowany w pozycji: Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych.
- 4) W 2020 roku pozycję: Udzielone pożyczki zaprezentowano oddzielnie w rozbiciu na pozycje: Pożyczki udzielone stronom trzecim oraz Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym.
- 5) W 2020 roku pozycję: Wpływy ze spłaty pożyczek zaprezentowano oddzielnie w rozbiciu na pozycje: Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim oraz Wpływy ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym.
- 6) W 2020 roku pozycję: Inne wydatki inwestycyjne zaprezentowano w pozycji: Inne wpływy/wydatki inwestycyjne.
- 7) W 2020 roku pozycje: Inne wpływy finansowe oraz Inne wydatki finansowe zaprezentowano łącznie w pozycji: Inne wpływy/wydatki finansowe.

### **32. Inne istotne informacje**

**32.1.** W sprawozdaniu finansowym za 2018 rok Emitent w pkt „Zdarzenia po dniu bilansowym” szczegółowo opisał sprawę złożenia przez Zamawiającego tj. Wojskowy Ośrodek Farmacji i Techniki Medycznej (WOFiTM) w Celestynowie, oświadczeń woli o częściowym odstąpieniu od umowy dostawy nr 187/FIN/2016 z dnia 11 lipca 2016 r. (Umowa) realizowanej we współpracy z podmiotem trzecim w ramach umowy konsorcjum. 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. W związku z tym pełnomocnik Skarbu Państwa wyraził zgodę na mediację i na mediatora wybranego przez Lubawa S.A..

W dniu 11 sierpnia 2020 r. Lubawa skierowała do sądu wnioski o skierowanie stron do 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 wyniku mediacji strony nie zawarły ugody obejmującej postępowanie sądowe toczące się przed sądem okręgowym Warszawa-Praga w Warszawie. Powyższe zostało stwierdzone protokołem mediacji z dnia 08 kwietnia 2021 r.

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.

**32.2** Objęcie akcji w zamian na warranty – szczegółowo opisane w pkt. 9 Not objaśniających do niniejszego sprawozdania.

**32.3** 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 - Inspektoratem 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.

**32.4** W związku z wystąpieniem pandemii COVID-19, w dniu bilansowym Grupa nie odnotowała bezpośredniego istotnego wpływu wirusa na jej sytuację finansową i wyniki ekonomiczne i nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości aktywów i nie stworzyła rezerw na oczekiwane straty w 2020 roku.

W minionym roku priorytetem Grupy stała się walka o zachowanie ciągłości działania, bezpieczeństwo pracowników i ograniczenie zagrożeń związanych z koronawirusem. Z tego powodu dostosowano zakres produkcji, przeprowadzono reorganizację zatrudnienia oraz pozyskano dofinansowania z tzw. Tarczy Antykryzysowej. Na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego łączna wartość pozyskanego przez Grupę Lubawa wsparcia w ramach programów pomocowych



związanych z COVID-19 osiągnęła wartość 5,27 mln PLN, co w istotny sposób wpłynęło na poziom kosztów Grupy Kapitałowej w 2020 r.

Podmioty z Grupy starają się dynamicznie dostosowywać swoją ofertę do nowych realiów rynkowych i zaspokajać nowe oczekiwania klientów. W 2020 roku Grupa wprowadziła linię wyrobów przeznaczonych do bezpieczeństwa pracy Służb związanych z walką ze skutkami epidemii.

Grupa na bieżąco opracowuje różne scenariusze, dokonuje analizy i kwantyfikacji wpływu jaki epidemia koronawirusa COVID-19 może mieć na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Jednak ostatecznie wpływ ten będzie uzależniony od sytuacji epidemiologicznej w Polsce i na świecie, oraz wsparcia rządowego dla firm.

Ewentualne negatywne skutki epidemii zostaną uwzględnione w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty w 2021 roku.

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

- Umożliwieniu pracy zdalnej pracownikom biurowym,
- Regularnej dezynfekcji powierzchni,
- Zapewnieniu dodatkowych środków dezynfekujących oraz środków ochrony osobistej,
- Wdrożeniu nowych procedur dotyczących organizacji pracy,
- Przeprowadzaniu prewencyjnych kontroli temperatury pracowników oraz osób trzecich.

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

- Ciągłość dostaw: na dzień dzisiejszy w żadnej spółce Grupy nie ma istotnych opóźnień w dostawach surowców,
- Ograniczona sprzedaż do obecnych odbiorców w Polsce i do krajów UE: część kontrahentów powstrzymuje się z decyzją o nowych zamówieniach,
- Ryzyko kursowe: podmioty z Grupy zabezpieczają ryzyko kursowe zarówno po stronie importowej jak i eksportowej,
- Zmniejszone zamówienia z budżetu Państwa ze względu na wydatki związane z programami ratunkowymi: na dzień dzisiejszy trudno oszacować prawdopodobieństwo ziszczenia się tego ryzyka, jednocześnie Grupa stała się beneficjentem wydatków związanych z programami ratunkowymi,
- Upadłość likwidacja podmiotów z sektora odbiorców Spółki: na dzień dzisiejszy nie wystąpiły tego typu zdarzenia.
- Wzrost cen surowców: obecnie obserwuje się dynamiczny wzrost cen niektórych surowców używanych przez podmioty z Grupy.

### **33. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 22 kwietnia 2020 r. Lubawa S.A. sprzedała prawo własności nieruchomości położonej Brudzewo, gmina Puck za kwotę 4.856.040,00 PLN.

**Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 29 kwietnia 2021 r.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29.04.2021	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

**PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29.04.2021	Jerzy Jaśkowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	