

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBAWA

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 31 GRUDNIA 2018**

Spis treści

1.	List Prezesa Zarządu	4
2.	Wybrane dane finansowe	6
3.	Podstawowe informacje	7
3.1.	Grupa Kapitałowa Lubawa S.A.	7
3.1.1	Skład Grupy Kapitałowej	8
3.1.2	Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	10
3.2.	Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA	12
3.3.	Charakterystyka Spółek należących do Grupy Kapitałowej Lubawa SA	13
3.4	Strategia Grupy Kapitałowej	22
3.4.1	Strategia Grupy	22
3.4.2	Informacja na temat strategii pięcioletniej	23
3.5	Jednostka Dominująca	24
3.5.1	Dane rejestrowe	24
3.5.2	Charakterystyka działalności	24
3.5.3	Zarząd	25
3.5.4	Rada Nadzorcza	25
3.5.5	Akcjonariat	26
4.	Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w roku 2018	27
4.1.	Wyniki finansowe Grupy Lubawa SA	27
4.1.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	27
4.1.1.1	Wielkość i struktura przychodów	27
4.1.1.2	Wielkość i struktura kosztów	28
4.1.1.3	Wyniki segmentów	29
4.1.1.4	Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej	31
4.1.1.5	Wyniki na działalności finansowej	32
4.1.2	Sytuacja majątkowa	33
4.1.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
4.1.4	Wskaźniki finansowe	35
4.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	35
4.2.1	Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w 2018 roku	35
4.2.2	Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w 2018 roku	37
4.2.3	Kluczowe czynniki sukcesu Grupy	37
4.3.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa do końca roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	37
5.	Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej	38
5.1.	Zmiany w organizacji i zarządzaniu Grupą Kapitałową	38
5.2.	Sytuacja kadrowa	39
5.3.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego	39
5.4.	Ochrona środowiska	40
5.5.	Certyfikowane systemy zarządzania	40
5.6.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43
5.7.	Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach	53
5.8.	Informacja o udzielonych pożyczkach	54
5.9.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym	54
5.10.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany okres	56
5.11.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	56

5.12.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	56
5.13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy ..	57
5.14.	Korekta lat ubiegłych	57
5.15.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową	57
5.16.	Informacja o nabyciu akcji własnych	57
5.17.	Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji	57
5.18.	Istotne umowy zawarte w 2018 roku	57
5.19.	Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym	58
5.20.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub Jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	58
5.21.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej	58
5.22.	Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach lub korzyściach, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym, w tym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	59
5.23.	Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	59
5.24.	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	60
5.25.	Informacje o zmianach statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem	60
5.26.	Informacje o znanych Spółce umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	60
5.27.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	60
5.28.	Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	61
5.28.1	Data i czas trwania umowy	61
5.28.2	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	61
5.29.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	61
5.30.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	61
5.31.	Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych.....	62
5.32.	Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego	62
5.32.1	Zasady ładu korporacyjnego	62
5.32.2	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	68
5.32.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu rocznego	69
5.32.4	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia oraz opis tych uprawnień.....	69
5.32.5	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	69
5.32.6	Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta	69
5.32.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	69
5.32.8	Opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta	70
5.32.9	Zasady działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	70
5.32.10	Informacja o Komitecie Audytu	71
5.32.11	Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego w organach zarządzających, nadzorujących i komitetach Emitenta	74

1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,



prezentuję Państwu jednostkowy i skonsolidowany raport za 2018 r. Dla Grupy Lubawa był to bardzo udany okres – zarówno pod kątem prowadzonych projektów, realizowanych kontraktów, jak i wyników finansowych.

W 2018 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 239,6 mln zł, co oznacza poprawę o blisko 4% rdr. O ponad 4,2 mln zł Grupa zwiększyła wynik finansowy, który ukształtował się na poziomie blisko 6,6 mln zł. Poprawa ta była przede wszystkim rezultatem wyższej sprzedaży w segmencie sprzętu specjalistycznego, która zgodnie ze specyfiką branży, przypadła głównie na czwarty kwartał.

W ostatnich miesiącach ubiegłego roku Lubawa S.A. podpisała szereg ważnych zamówień, m. in. na namioty i kombinezony dla polskiego wojska, których realizacja kontrybuowała do rocznych wyników segmentu sprzętu specjalistycznego. Sama Lubawa S.A. odnotowała wzrost przychodów o 19% rdr i zwiększyła wynik netto o 4,5 mln zł, głównie za sprawą zapowiadanej kumulacji zamówień w końcówce roku.

W segmencie materiałów reklamowych, wzrost sprzedaży wyniósł 1,5% rdr i przełożył się na wynik 1 mln zł, co oznacza poprawę o 1,2 mln zł wobec niewielkiej straty segmentu w 2017 r. Słabsze rezultaty, niż rok wcześniej, wykazał natomiast segment tkanin, którego przychody były niższe o 7,4% rdr, a wynik netto o 63%, głównie za sprawą niższej realizacji zamówień o wysokiej rentowności, które planujemy w części odzyskać w bieżącym roku.

W ubiegłym roku kontynuowaliśmy naszą aktywność na rynkach zagranicznych. Dużą rozpoznawalność przyniosło Grupie Lubawa uczestnictwo w prestiżowym przetargu na kamuflaż dla armii amerykańskiej, w którym rozwiązanie Mirandy śmiało konkurowało z produktami czołowych globalnych producentów. Obecnie pracujemy nad zwiększeniem ekspozycji całej Grupy Lubawa na rynki zagraniczne, koncentrując się w dużym stopniu na rynkach niemieckim, francuskim i brytyjskim.

2018 r. przyniósł również kontynuację działań Grupy skupionych na rozwoju oferty produktowej o nowe wyroby i udoskonaleniach dotychczasowych rozwiązań. Można tu wyróżnić kombinezon odłamkoodporny Szerszeń, nagrodzony Defenderem podczas ostatniej edycji MSPO. Otrzymaliśmy także Nagrodę Specjalną Komendanta Głównego Policji za kamizelkę nożo- i igłoodporną, uznaną za produkt najbardziej przyjazny polskiej policji. To tylko przykłady z szerokiej gamy produktów, m. in. kombinezonów, kamizelek czy namiotów, nad którymi pracowaliśmy w ubiegłym roku.

Wśród pytań otrzymywanych od Inwestorów, często pojawia się wątek powstającego Centrum Badawczo-Rozwojowego Grupy Lubawa. W 2018 r. zakończyliśmy budowę tego obiektu, obecnie trwają prace wyposażeniowe i procedury z nimi związane, a uruchomienie powinno nastąpić do końca bieżącego roku. Jest to dla nas kluczowa inwestycja, która umożliwi nam prowadzenie wewnątrz Grupy zaawansowanych testów i prac badawczych, jednocześnie zwiększając potencjał i pozycję konkurencyjną naszych spółek.

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

W 2019 r. będziemy kontynuować przyjęte kierunki rozwoju, dużą uwagę poświęcając ekspansji zagranicznej, rozwojowi unikalnych rozwiązań produktowych, a także zabieganiu o kontrakty dla polskich odbiorców, szczególnie służb mundurowych, których kumulacji klasycznie oczekujemy w drugiej połowie roku.

Dziękuję, że są Państwo z nami i zachęcam do dalszego śledzenia naszej działalności. Zapraszam do lektury Sprawozdania.

Marcin Kubica
Prezes Zarządu Lubawa S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO według średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 31.12.2018 r. – 4,3000 oraz na 29.12.2017 r. – 4,1709.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca; w okresie od stycznia do grudnia 2018 r. średnia ta wyniosła 4,2669, a w 2017 roku 4,2474.

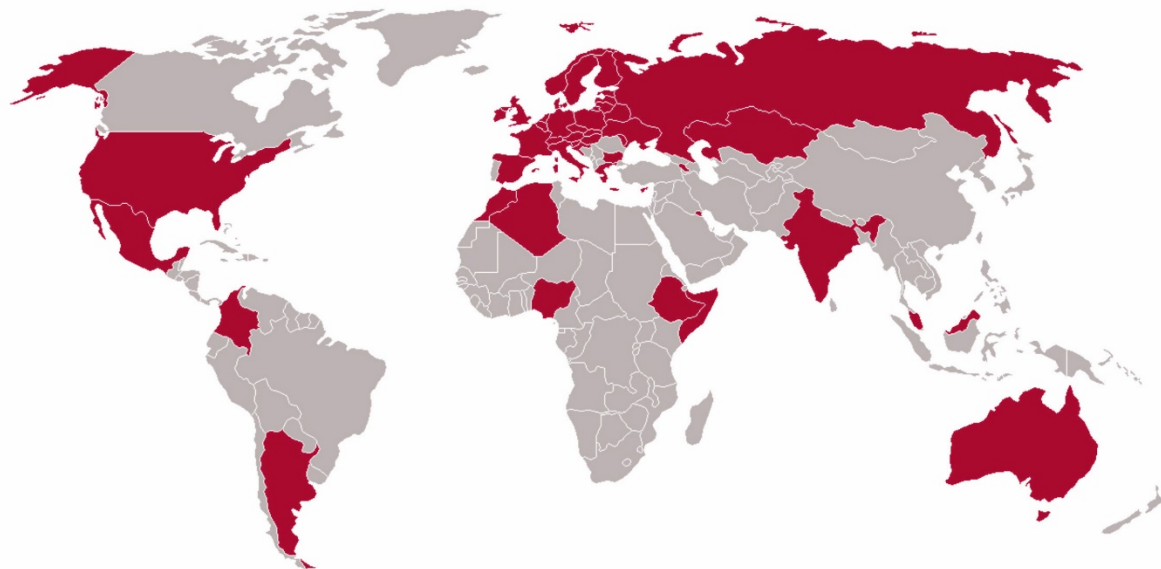
Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
		w PLN		w EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	239 551	230 801	56 142	54 374
II.	Wynik z działalności operacyjnej	13 138	5 577	3 079	1 314
III.	Wynik przed opodatkowaniem	8 598	4 372	2 015	1 030
IV.	Wynik netto	6 571	2 322	1 540	547
V.	Inne całkowite dochody	-230	-1 177	-54	-277
VI.	Łączne całkowite dochody	6 341	1 145	1 486	270
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 613	5 573	4 831	1 313
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 902	-17 392	-4 899	-4 097
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 016	11 823	1 410	2 785
X.	Przepływy pieniężne netto razem	5 727	4	1 342	1
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000	109 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,06	0,02	0,01	0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,04	0,02	0,01	0,00
Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
		w PLN		w EURO	
XV.	Aktywa trwałe	242 242	237 449	56 335	56 930
XVI.	Aktywa obrotowe	154 633	144 116	35 961	34 553
XVII.	Aktywa razem	396 875	381 565	92 297	91 483
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	50 128	41 385	11 658	9 922
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	128 984	128 274	29 996	30 755
XX.	Kapitał własny	217 763	211 906	50 643	50 806

3. Podstawowe informacje

3.1. Grupa Kapitałowa Lubawa S.A.

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

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



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

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

3.1.1 Skład Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca („Spółka”):

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

Jednostka Dominująca posiada dwa oddziały produkcyjne:

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

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

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

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

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

Tabela 1 Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności
<i>Lubawa S.A.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 22.19 Z, produkcja pozostałych wyrobów z gumy.
<i>Litex Promo Sp. z o.o.</i>	PKD 32.99 Z, produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych), PKD 13.99 Z, produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowane.
<i>Miranda Sp. z o.o.</i>	PKD 13.20 C, produkcja tkanin z włókien chemicznych, PKD 13.30 Z, wykończanie wyrobów włókienniczych, PKD 46.41 Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
<i>Effect - System S.A.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych. PKD 46.41 Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych, PKD 13.20 C, produkcja tkanin z włókien chemicznych, PKD 25.11 Z, produkcja konstrukcji metalowych i ich części.
<i>Effect-System Sp. z o.o.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych.
<i>Litex Service Sp. z o.o.</i>	PKD 70.22 Z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, PKD 62.02 Z, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, PKD 69.20 Z, działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.
<i>MS Energy Sp. z o.o.</i>	PKD 33.12.Z, naprawa i konserwacja maszyn.
<i>Miranda SA w likwidacji</i>	Spółka w trakcie likwidacji, nie prowadzi działalności.
<i>Lubawa Armenia S.A.</i>	Produkcja i dostawa wyrobów podwójnego zastosowania
<i>Lubawa USA</i>	Dystrybucja wyrobów Grupy Lubawa.
<i>Miranda 2 Sp. z o.o.</i>	PKD 13.20 C, Produkcja tkanin z włókien chemicznych.
<i>Isabella PL Sp. z o.o.</i>	PKD 1392 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych.
<i>Eurobrands Sp. z o.o.</i>	Dzierżawa majątku firmy.

Spółki nieobjęte konsolidacją

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

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

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

3.1.2 Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

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

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

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

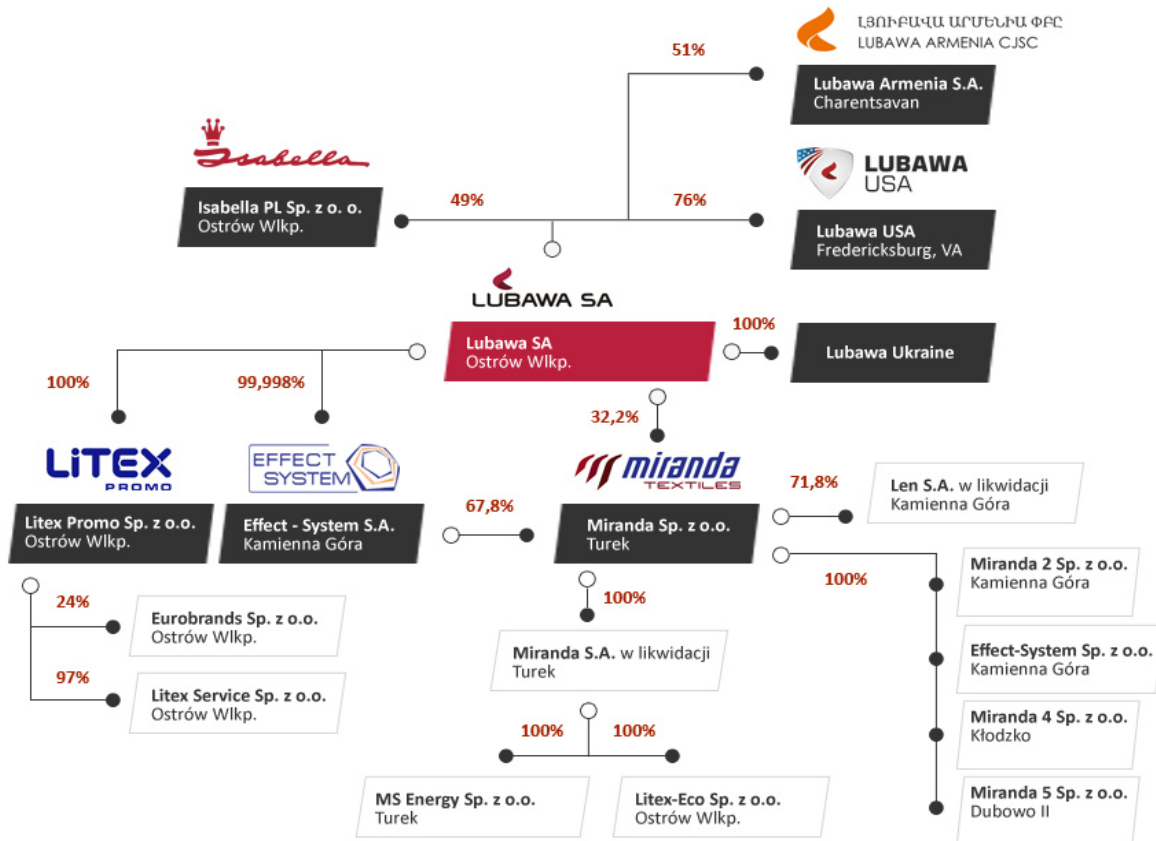
W dniu 16 czerwca 2014 r. utworzona została spółka Miranda 5 Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Dubowo II, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; Spółka w dniu 03 lipca 2014 r. została wpisana do KRS.

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

Na podstawie umowy z dnia 25 maja 2015 r., pomiędzy Lubawą S.A. a Tadeuszem Skoczyńskim, Spółka nabyła za cenę 500,00 USD od Pana Tadeusza Skoczyńskiego 240 udziałów, stanowiących 24% udział w kapitale (wartość jednego udziału 0,01 USD) Lubawy USA. Dotąd w spółce tej Lubawa S.A. posiadała 52% udziałów. W związku z tą transakcją Lubawa S.A. posiada 760 udziałów Lubawy USA, co stanowi 76% udział w kapitale. Pozostałe 24% udziałów pozostaje własnością Pana Stanisława Litwina.

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

3.2. Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA



3.3. Charakterystyka Spółek należących do Grupy Kapitałowej Lubawa SA



3.3.1 Lubawa S.A.

Segment: Sprzęt ochronny BHP i Ratownictwo

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

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

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

Do największych konkurentów Spółki należą:

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

W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:

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

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

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

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

Wprowadzone z powodzeniem w 2014 r. do oferty Spółki stroje bojowe strażackie są wykonane z innowacyjnych komponentów w postaci ultralekkich i bardzo wytrzymałych tkanin paraaramidowych. Są to najlżejsze obecnie stroje bojowe strażackie dostępne na rynku polskim. Jednocześnie Spółka nieustannie prowadzi działania podnoszące funkcjonalność, bezpieczeństwo i komfort użytkownika strojów.

Warto zwrócić w tym miejscu uwagę na ciągle rozszerzającą się ofertę produktową Spółki w segmencie. W 2017 r. oferta Lubawa S.A. w tym segmencie powiększyła się o nowe modele namiotów oraz udoskonalone typy systemów ochrony przed upadkiem.

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

Segment: Sprzęt specjalistyczny

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

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

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

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

Również i w tym obszarze Spółka prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowe. Na szczególną uwagę zasługuje opracowanie systemu namiotów medycznych stopnia I i II dla Sił Zbrojnych, opracowanie nowego modelu namiotu sypialnianego, wdrożenie nowego stroju przeciwwybuchowego dla saperów, nowej edycji lekkiej osłony antywybuchowej, jak również nowoczesne osłony balistyczne do pojazdów opracowane w ramach finansowania przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju pod nadzorem Inspektoratu Uzbrojenia MON.

Wartym podkreślenia jest również fakt zawarcia z HDT Global strategicznej umowy o współpracy w zakresie produkcji i prac badawczych. HDT Global jest światowym liderem w produkcji i dostawach znanych i cenionych przez formacje mundurowe systemów namiotowych. Nowoczesne, szybko rozstawialne konstrukcje HDT Global wykorzystywane są

zarówno jako placówki ratownictwa medycznego, sztaby dowodzenia, bazy noclegowe, jak i do celów wojskowych, między innymi przez Armię Stanów Zjednoczonych.

Segment: usługi przerobu

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

Spółka modernizuje i rozbudowuje swój park maszynowy, co powoduje zwiększenie zakresu tychże usług. Poza funkcjonującymi do tej pory usługami powlekania, kroju, klejenia, szycia oraz wulkanizacji do oferty Spółki wchodzi obecnie usługi prasowania elementów gumowych na zmodernizowanej prasie, cięcia elementów przy użyciu nowoczesnego urządzenia WATER JET CUTTER, a także zgrzewania tkanin PCV na nowej linii technologicznej.

Segment: tkaniny

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

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

Do największych konkurentów Spółki należą:

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

W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:

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

3.3.2 Miranda Sp. z o.o.

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

Miranda należy do czołowych krajowych producentów tkanin roletowych. Strategia dynamicznego rozwoju mająca na celu przede wszystkim poszerzenie asortymentu oferowanych wyrobów była kontynuowana także w 2018 roku. Zaowocowało to szeregiem nowości, które zostały zaprezentowane na targach R+T. Kontynuujemy produkcję gładkich tkanin w szerokościach od 180 do 255 cm w dalszym ciągu eksplorując nowe rynki. Kluczowymi odbiorcami firmy

pozostają krajowi i zagraniczni producenci rolet tkaninowych którzy przy współudziale Mirandy wyznaczają trendy w segmencie wyposażenia i dekoracji wnętrz.

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

Ścisła współpraca Miranda Sp. z o.o. z partnerem handlowym skutkuje ciągłym opracowywaniem nowego wzornictwa oraz wprowadzaniem na rynek nowego asortymentu tkanin i dzianin poliestrowych przeznaczonych do produkcji wózków dziecięcych. Nasze artykuły wyznaczają nowe trendy i są prezentowane na branżowych targach zagranicznych oraz krajowych, gdzie możemy obserwować nasze tkaniny w produktach gotowych np. wózki dla dzieci. W 2018 roku kontynuujemy przyjętą dla tego segmentu strategię uzupełniając ofertę o nowe wzory i kolory. Szczególny nacisk kładziemy na dopasowanie propozycji do trendów modowych, ponieważ ta branża jest ściśle z nią związana. W ubiegłym roku Miranda Sp. z o.o. utrzymała pozycję lidera w tej branży natomiast na rynku krajowym zauważamy działania firm konkurencyjnych tj. Optex, Polontex, Softex, które mają w swojej ofercie również tkaniny z przeznaczeniem na rynek dziecięcy i bezpośrednio próbują dotrzeć do producentów wózków. Miranda Sp. z o.o. pozostaje nadal głównym dostawcą dla największej w kraju hurtowni materiałów wózkowych. Obsługujemy również kontrahentów zachodnioeuropejskich.

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

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

Kontynuujemy współpracę z zachodnioeuropejską firmą dostarczającą laminowane tkaniny i dzianiny dla branży automotive. Jest to kontrakt dla firmy samochodowej Fiat. W 2018 roku położyliśmy szczególny nacisk na rozszerzenie naszej oferty artykułów obiciowych, co docelowo skutkować będzie rozszerzeniem współpracy w tej dziedzinie. Pierwsze zamówienia będą realizowane w I półroczu 2019.

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

Głównym asortymentem oferowanym przez Mirandę Sp. z o.o. w tej branży są tkaniny żakardowe. Wychodząc naprzeciw wyzwaniom, jakie stawia nam ciągle zmieniający się rynek dekoracyjny, ponownie wzbogaciliśmy ofertę o nowe wzory. Na podstawie dogłębnej analizy stworzyliśmy tzw. stan katalogowy, dzięki któremu jesteśmy w stanie obsłużyć większą ilość klientów w krótkim czasie.

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

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

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

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

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

rozszerzyć ofertę głównie w tematach związanych z przetargami publicznymi. Pierwsza połowa 2018 roku zaowocowała produkcją tkanin tego typu pod przetarg dla polskiej Policji.

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

Segment: tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi

Miranda Sp. z o.o. na rynku krajowym pozostaje w dalszym ciągu największym producentem dzianin i tkanin poliestrowych z nadrukami o charakterze reklamowym. Głównym odbiorcą tego rodzaju wyrobów pozostała firma Litex Promo Sp. z o.o., która jest dostawcą nośników reklamy zewnętrznej dla firm takich jak: Kompania Piwowarska, Heineken, Coca Cola, Pepsi itp. Silna pozycja tego odbiorcy na rynkach Europy Środkowej i Zachodniej, przekłada się na skalę zamówień na tkaniny i dzianiny drukowane, lokowanych w Mirandzie Sp. z o.o.. Oprócz tematów realizowanych dla powyższej firmy Miranda rozszerza współpracę z firmami zarówno krajowymi jak i zagranicznymi. Intensywne prace nad rozszerzeniem oferowanych produktów skutkowały wzbogaceniem oferty o nowe rodzaje nośników reklamowych.

Segment: tkaniny i dzianiny przygotowane pod druk

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

Głównymi odbiorcami tego rodzaju wyrobów na rynku krajowym są firmy produkujące flagi, banery, namioty reklamowe, reklamę pneumatyczną w technologii druku cyfrowego transferowego i bezpośredniego. Naszym celem jest zacieśnianie współpracy przez utrzymanie bardzo dobrej jakości produktów i standaryzacji. Wprowadziliśmy standardowe produkty w szerokościach powyżej 300 cm w przypadku dzianin oraz szerokościach do 250 cm w przypadku tkanin powlekanych do druku, również w wykończeniu trudnopalnym poświadczony certyfikatami.

W II połowie 2018 roku rozpoczęliśmy intensywną promocję naszych wyrobów na rynku, co zaowocowało nawiązaniem współpracy z bezpośrednimi odbiorcami oraz z dystrybutorami nośników pod druk. W wyniku zastosowanej polityki sprzedażowej rozszerzyliśmy portfolio naszych klientów i dalej kontynuujemy ten kierunek.

Segment: tkaniny wodoodporne

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

Segment: produkty dla przemysłu obronnego

W 2018 roku firma Miranda Sp. z o.o. zrealizowała dostawy siatek maskujących dla Polskiej Armii oraz kamuflażu mobilnego dla klientów zagranicznych.

3.3.3 Litex Promo Sp. z o.o.

Litex Promo Sp. z o.o. funkcjonuje na polskim rynku nośników reklamy zewnętrznej od ponad 25 lat. Jest wiodącym producentem i eksporterem parasoli ogrodowych, namiotów, banerów, flag oraz elementów wyposażenia ogródków restauracyjnych i kawiarnianych. Pomimo nieustannego rozwoju oraz dywersyfikacji oferowanych produktów *Litex Promo Sp. z o.o.* w świadomości odbiorców wciąż kojarzony jest z produktami dedykowanymi dla kontrahentów biznesowych (*ang. business to business*). Wypracowane przez lata doświadczenia zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym stały się inspiracją dla firmy w celu wykreowania marki *Litex Garden*, która w swojej ofercie posiada zróżnicowane produkty ogrodowe przeznaczone przede wszystkim dla klientów indywidualnych – realizowanych często za pomocą internetowych kanałów dystrybucji *e-commerce*.

Istotnym czynnikiem odróżniającym spółkę od konkurencji jest nie tylko najwyższa jakość oferowanych produktów, czy możliwość realizacji całego procesu produkcyjnego w sposób samodzielny, ale przede wszystkim idea *design for application*. Idea ta przyświeca każdemu nowemu produktowi oferowanemu przez *Litex Promo Sp. z o.o.* Indywidualne podejście do każdego produktu rozpoczyna się już w fazie projektowej i jest obecne na każdym kolejnym etapie procesu produkcyjnego.

W roku 2018 spółka zanotowała zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 8,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, na co złożył się: wzrost sprzedaży poza Grupę o 3,3% w stosunku do roku ubiegłego (wartościowo o 2,4 mln PLN) związany ze wzrostem wartości zamówień realizowanych względem klientów zewnętrznych oraz spadek na przychodach w Grupie wartościowo o 9,5 mln PLN związany ze zmienionym sposobem rozliczeń usług wewnątrz Grupy.

Wart uwagi jest także fakt, że w sprzedaży ok. 75% stanowi sprzedaż w walucie EUR, co przy średnim rocznym kursie w 2018 roku mniejszym o 0,6% w stosunku do 2017 roku oznacza, że przychody walutowe poza Grupę nominalnie wzrosły więcej niż wspomniane wyżej 3,3%.

Segment: Nośniki reklamy zewnętrznej (materiały reklamowe)

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

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą między innymi:

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

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

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

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

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

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

Segment: Pozostała działalność (pozostałe)

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

W ramach segmentu pozostałej działalności spółka oferuje między innymi:

- usługi transportowe,
- usługi graficzne,
- usługi obróbki metali,
- usługi ślusarskie,
- usługi dzierżawy,
- handel towarami i materiałami.

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

3.3.2 Effect – System S.A.

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

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

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

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

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

- Tkaniny i dzianiny z nadrukiem wielkoformatowym w technice sitodruku płaskiego, nadruki na materiałach własnych i powierzonych
- Matryce drukarskie w technice CTS
- Usługi napinania sit
- Usługi odsprzedaży energii cieplnej,
- Wydzierżawiania nieruchomości i ruchomości.

Segment: nośniki reklamy zewnętrznej (materiały reklamowe)

Największą aktywność gospodarczą spółka osiąga w obszarze reklamy outdoorowej.

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

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

- tkaniny i dzianiny z nadrukiem wielkoformatowym w technice sitodruku płaskiego,
- usługi wykonywania nadruków na materiałach własnych i powierzonych,
- usługi napinania matryc drukarskich,
- usługi naświetlania matryc drukarskich techniką CTS.

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

Segment: pozostała działalność (pozostałe)

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

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

W ramach tego segmentu spółka oferuje między innymi następujące usługi:

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

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

Effect- System Sp. z o.o.

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

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

Segment: malowanie proszkowe profili aluminiowych surowych

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

Segment: nośniki reklamy: parasole, namioty, flagi

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

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

Segment: druk cyfrowy na nośnikach naturalnych

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

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

3.4 Strategia Grupy Kapitałowej

3.4.1 Strategia Grupy

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

Międzynarodowa tożsamość Grupy Kapitałowej Lubawa nie sprowadza się jedynie do obecności na wielu światowych rynkach. Dzięki doświadczeniom poszczególnych spółek dostarczamy najwyższej jakości towary i usługi także na lokalnym rynku. Każda ze spółek należących do Grupy może poszczycić się silną pozycją rynkową bądź mianem lidera w obsługiwanym przez siebie sektorze. Strategia Grupy Kapitałowej Lubawa zakłada dalsze wzmacnianie obecności zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Grupa w sposób ciągły pogłębia wiedzę Klientów na

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

temat swojej oferty handlowej. Poprawia istniejące kanały dystrybucji, a także tworzymy nowe. Istotnym elementem strategii rozwoju Grupy w omawianym obszarze jest tworzenie podmiotów typu JOIN VENTURE z kluczowymi odbiorcami.

Na przewagę konkurencyjną powiązanych przedsiębiorstw wpływa także innowacyjność oferowanych produktów i usług. Strategia zakłada maksymalnie efektywne wykorzystanie środków pomocy publicznej dostępnych dla Polski w ramach perspektywy 2015-2020. Grupa dodatkowo rozwija współpracę ze szkołami zawodowymi, szkołami średnimi o profilu technicznym, a także z uczelniami wyższymi. Tworzone są klasy i kierunki patronackie dedykowane potrzebom Grupy, intensywnie rozwija się współpraca naukowo-przemysłowa w zakresie programów badawczo-rozwojowych oraz wdrożeniowych.

3.4.2 Informacja na temat strategii pięcioletniej

W okresie objętym Raportem Grupa Lubawa prowadziła prace nad nową strategią. W ramach dotychczasowych prac zaplanowano łącznie ponad 60 projektów strategicznych obejmujących wszystkie dziedziny działalności we wszystkich spółkach Grupy, pokrywających okres około 5 lat.

Do głównych założeń strategicznych, które zostały krótko scharakteryzowanych poniżej, należą:

- koncentracja działalności Grupy na priorytetowych i najbardziej perspektywicznych obszarach,
- identyfikacja kluczowych i najważniejszych dla Grupy rynków eksportowych,
- przebudowa i racjonalizacja oferty produktowej,
- budowa wartości w oparciu o rozwój innowacyjnych produktów o dużym potencjale zyskowności,
- poprawa i modernizacja procesów produkcyjnych.

W toku prac nad strategią Grupy dokonano analizy oraz selekcji możliwych kierunków rozwoju rynkowego. Profile produkcyjne poszczególnych spółek, a także dotychczasowa polityka rynkowa były rozproszone i kształtowały się historycznie w oparciu o zasadę wykorzystywania pojawiających się szans, co jest typowe dla spółek o wewnętrznej tożsamości produkcyjnej przechodzących transformację w kierunku sprzedażowo - produkcyjnym. W tej fazie rozwoju działalności, obok dwóch domen rynkowych Grupy, czyli produkcji tkanin, szerokiego asortymentu parasoli i produktów przeciwsłonecznych dla klientów korporacyjnych oraz produktów technicznych wykorzystujących tekstylia dla wojska i służb mundurowych, wyłoniono szereg dziedzin rozwoju rynkowego o drugim priorytecie, jednocześnie rezygnując z działalności w obszarach, które były zbyt odległe od głównej działalności Grupy lub nie spełniały oczekiwań dotyczących rentowności.

W ramach poszukiwań możliwości skupienia rozwoju w ujęciu geograficznym wskazano rynki: niemiecki, francuski i brytyjski (a także w mniejszym stopniu skandynawski) jako te, gdzie będzie się rozwijała sprzedaż eksportowa. Przy tej okazji warto zaznaczyć, że kierownictwa spółek podjęły decyzję o nietworzeniu swoich struktur zagranicznych, a wzajemna współpraca na tym polu będzie miała charakter taktyczny. Uznano za racjonalne budowanie sprzedaży eksportowej przez własne siły sprzedawców oraz intensyfikację kooperacji z dystrybutorami. Prawdopodobnie w kolejnej perspektywie planowania rozwoju (na okres po 2023 roku) ta sytuacja ulegnie zmianie, a spółki dojrzeją organizacyjnie i potencjałem sprzedaży do poszukiwania synergii na tym polu.

Prace poświęcone polityce tworzenia wartości dla klienta skupiły się na przebudowie ofert poszczególnych spółek, w tym: racjonalizacji i odchudzeniu portfolio z jednoczesną pracą nad rozwojem wybranych produktów (dokładniej: grup produktowych wokół największych potencjałów zyskowności). Jednocześnie poszczególne spółki zakładają zmianę i usprawnienie procesów zarządzania relacjami z klientem. Klient będzie dla Grupy punktem odniesienia w myśleniu o rynku, procesach wewnętrznych i priorytetach pracowników.

Przyjęte na początku prac projektowych założenia rozwoju zakładały szybką intensyfikację sprzedaży i wzrost zyskowności spółek. Prace szczegółowe wykazały jednak konieczność istotnej poprawy procesów produkcyjnych (modernizacje linii zapewniające jakość) oraz żmudnej pracy rozwojowej nad modyfikacjami produktowymi (cykle kilkunastomiesięczne). Jednocześnie spółki Grupy zostały poddane istotnej presji ze strony lokalnych rynków pracy, co spowodowało dalsze korekty założeń, a także wpłynęło na uruchomienie inicjatyw poszukiwania nowych modeli kooperacyjnych, a także automatyzujących produkcję. Oznaczało to potrzebę rewizji założeń i realistyczne zaplanowanie wspomnianej wcześniej intensyfikacji sprzedaży po cyklu ok. 20 miesięcy przygotowań.

Strategia spółek Grupy Lubawa zakłada istotne zmiany, stanowiące odpowiedź firmy na nowe wyzwania, wymagające jednoczesnego wzmocnienia wnętrza oraz przebudowy oferty. Tak głębokie zmiany wymagają czasu w fazie preparacji (która znajduje się obecnie w końcowym etapie), a także cierpliwości wdrożeniowej. Okres dwuletni to czas, po którym zwykle należy się spodziewać pierwszych efektów.

3.5 Jednostka Dominująca

3.5.1 Dane rejestrowe

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny Spółki wynosi 21.854.000 zł i składa się z 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, w tym:

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

3.5.2 Charakterystyka działalności

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

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

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

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

Kierunki rozwoju Spółki oraz całej Grupy w roku 2018 to dwa istotne zdaniem zarządu obszary operacyjne, tj.:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

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

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

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

3.5.3 Zarząd

Na dzień 25 kwietnia 2019 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

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

3.5.4 Rada Nadzorcza

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza Spółki do dnia 27.06.2018 r. roku funkcjonowała w następującym składzie:

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

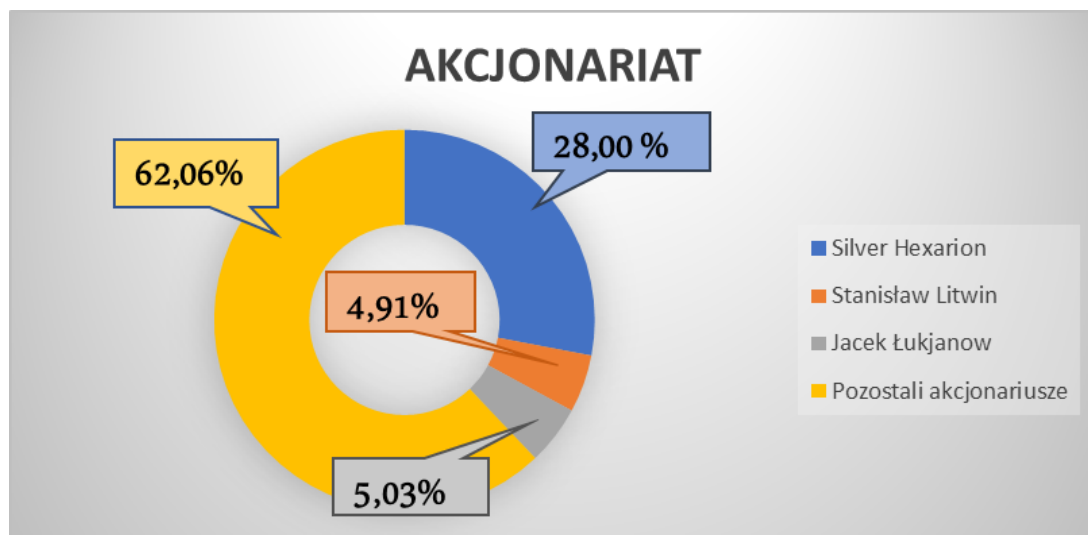
WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

3.5.5 Akcjonariat

Poniższa tabela przedstawia akcjonariat Spółki z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA (lub bliską tej wartości):

<i>lp.</i>	<i>Akcjonariusz</i>	<i>l. akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>l. głosów</i>	<i>% głosów</i>	<i>data</i>
1	Silver Hexarion	30 599 474	28,00%	30 599 474	28,00%	25.04.2019
2	Stanisław Litwin	5 366 782	4,91%	5 366 782	4,91%	25.04.2019
3	Jacek Łukjanow	5 500 000	5,03%	5 500 000	5,03%	25.04.2019
4	Pozostali akcjonariusze	67 803 744	62,06%	67 803 744	62,06%	25.04.2019
Razem		109 270 000		109 270 000		



4. Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w roku 2018

4.1. Wyniki finansowe Grupy Lubawa SA

4.1.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	od 01.01.2018	od 01.01.2017	Zmiana	
	do 31.12.2018	do 31.12.2017	wartość	%
Przychody ze sprzedaży	239 551	230 801	8 750	3,79%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-192 405	-180 377	-12 028	6,67%
Wynik brutto ze sprzedaży	47 146	50 424	-3 278	-6,50%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	19,68%	21,85%		
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-37 067	-41 713	4 646	-11,14%
Wynik netto na sprzedaży	10 079	8 711	1 368	15,70%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	4,21%	3,77%		
Pozostałe przychody operacyjne	6 659	4 364	2 295	52,59%
Pozostałe koszty operacyjne	-3 600	-7 498	3 898	-51,99%
EBIT	13 138	5 577	7 561	135,57%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	5,48%	2,42%		
Przychody finansowe	273	2 530	-2 257	-89,21%
Koszty finansowe	-4 428	-3 618	-810	22,39%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianym metodą praw własności	-385	-117	-268	229,06%
Wynik przed opodatkowaniem	8 598	4 372	4 226	96,66%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	3,59%	1,89%		
Podatek dochodowy bieżący	-1 007	-2 075	1 068	-51,47%
Podatek dochodowy odroczony	-1 020	25	-1 045	-4180,00%
Wynik netto	6 571	2 322	4 249	182,99%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	2,74%	1,01%		
EBITDA (zysk brutto + amortyzacja + koszty odsetek)	23 715	19 017	4 698	24,70%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	9,90%	8,24%		

Grupa osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 47 146 tys. zł. Nastąpił spadek w stosunku do roku 2017 o 6,50%. Spadek wyniku brutto jest spowodowany wzrostem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

4.1.1.1 Wielkość i struktura przychodów

Sprzedaż według segmentów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	od 01.01.2018	od 01.01.2017	Zmiana	
	do 31.12.2018	do 31.12.2017	wartość	%
Sprzęt specjalistyczny	51 570	37 610	13 960	37,12%
Materiały reklamowe	85 643	84 394	1 249	1,48%
Tkaniny i dzianiny	92 415	98 151	-5 736	-5,84%
Pozostałe	9 923	10 646	-723	-6,79%
Razem	239 551	230 801	8 750	3,79%

W tabeli przedstawione zostały wyniki sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności. Największą wartość przychodów ze sprzedaży Grupa osiąga w segmencie tkanin i dzianin. Sprzedaż w tym segmencie spadła jednak w roku bieżącym o 5,7 mln złotych w porównaniu z poprzednim rokiem. Drugim z kolei segmentem generującym najwyższy

poziom przychodów są materiały reklamowe i tu Grupa zanotowała wzrost sprzedaży (o 1,2 mln zł). Wzrost sprzedaży nastąpił ponadto w segmencie specjalistycznym (o 13,9 mln zł).

Sprzedaż w podziale na produkty i towary

Przychody ze sprzedaży - struktura	od 01.01.2018	od 01.01.2017	Zmiana	
	do 31.12.2018	do 31.12.2017	wartość	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	221 803	214 711	7 092	3,30%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	17 748	16 090	1 658	10,30%
Razem	239 551	230 801	8 750	3,79%

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

Sprzedaż w podziale na rynki (terytorialnie)

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	od 01.01.2018	od 01.01.2017	Zmiana	
	do 31.12.2018	do 31.12.2017	wartość	%
Kraj	154 900	171 624	-16 724	-9,74%
Zagranica	84 651	59 177	25 474	43,05%
Razem	239 551	230 801	8 750	3,79%

Grupa sprzedaje głównie na rynku krajowym. Na rynku tym obserwujemy jednak spadek przychodów ze sprzedaży o 16,7 mln złotych w porównaniu do roku poprzedniego. W okresie objętym raportem sprzedaż na rynek zagraniczny wzrosła aż o 25,4 mln złotych.

4.1.1.2 Wielkość i struktura kosztów

Koszt własny sprzedaży

Wyszczególnienie	od 01.01.2018	od 01.01.2017	Zmiana	
	do 31.12.2018	do 31.12.2017	wartość	%
Amortyzacja	12 827	12 086	741	6,13%
Zużycie materiałów i energii	72 266	93 815	-21 549	-22,97%
Usługi obce	49 169	51 654	-2 485	-4,81%
Podatki i opłaty	3 976	4 029	-53	-1,32%
Wynagrodzenie	52 878	51 401	1 477	2,87%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 241	9 980	261	2,62%
Pozostałe koszty	3 746	4 450	-704	-15,82%
Razem koszty rodzajowe	205 103	227 415	-22 312	-9,81%
Zmiana stanu produktów	-13 048	15 130	-28 178	-186,24%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	5 667	3 910	1 757	44,94%
Koszty sprzedaży	13 791	13 914	-123	-0,88%
Koszty ogólnego zarządu	23 276	27 799	-4 523	-16,27%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	175 417	166 662	8 755	5,25%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 988	13 715	3 273	23,86%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	192 405	180 377	12 028	6,67%

Największą pozycją wśród kosztów rodzajowych, ze względu na produkcyjną działalność większości Spółek w Grupie stanowi zużycie materiałów i energii stanowiące w roku 2018 roku 35,2% całości kosztów rodzajowych.

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

Drugą, co do wielkości grupą kosztów są koszty osobowe, a wśród nich: wynagrodzenia pracowników, ubezpieczenia społeczne, odpisy z tytułu Zakładowych Funduszy Świadczeń Socjalnych, szkolenia oraz pozostałe świadczenia.

4.1.1.3 Wyniki segmentów

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

01.01.-31.12.2017	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	84 394	37 610	98 151	10 646	230 801		230 801
Sprzedaż między segmentami	17 644	614	13 799	21 201	53 258	-53 258	
Przychody segmentów ogółem	102 038	38 224	111 950	31 847	284 059	-53 258	230 801
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	84 624	40 544	89 688	7 154	222 010	80	222 090
Koszty (sprzedaż między segmentami)	15 810	411	11 802	23 866	51 889	-51 889	
Koszty segmentów ogółem	100 434	40 955	101 490	31 020	273 899	-51 809	222 090
WYNIK							
Wynik segmentu	1 604	-2 731	10 460	827	10 160	-1 449	8 711
Nieprzypisane przychody					9 199	-2 305	6 894
Nieprzypisane koszty					11 799	-684	11 115
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-117	-117
Zysk brutto					7 560	-3 187	4 373
Podatek dochodowy					-2 398	348	-2 050
Zysk netto					5 162	-2 839	2 323
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	62 883	26 105	66 038	30 935	185 961		185 961
Nieprzypisane aktywa					407 297	-211 693	195 604
Aktywa ogółem					593 258	-211 693	381 565
Pasywa segmentu	26 038	9 404	20 674	8 967	65 083		65 083
Nieprzypisane pasywa					528 175	-211 693	316 482
Pasywa ogółem					593 258	-211 693	381 565
Nakłady inwestycyjne	1	736	9 054	9 692	19 483		19 483
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					7 170		7 170
Nakłady inwestycyjne ogółem					26 653		26 653

4.1.1.4 Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	wartość	%
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	8	0	8	x
Rozliczone dotacje	2 787	2 776	11	0,40%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	2 095	311	1 784	573,63%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	188	228	-40	-17,54%
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	152	0	152	x
Nadwyżki inwentaryzacyjne	226	423	-197	-46,57%
Odzyskane należności objęte odpisem	28	66	-38	-57,58%
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	78	81	-3	-3,70%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	684	0	684	x
Odpisane zobowiązania	151	0	151	x
Pozostałe	262	479	-217	-45,30%
Razem	6 659	4 364	2 295	52,59%

Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	0	135	-135	-100,00%
Aktualizacja wartości należności i zapasów	1 114	3 432	-2 318	-67,54%
Niedobory magazynowe	520	357	163	45,66%
Kary umowne, odszkodowania	825	1 336	-511	-38,25%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	1 335	-1 335	-100,00%
Koszty złomowania majątku obrotowego	846	448	398	88,84%
Składki członkowskie	22	20	2	10,00%
Darowizny	22	76	-54	-71,05%
Pozostałe	251	355	-104	-29,30%
Razem	3 600	7 498	-3 898	-51,99%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 059	-3 134	6 193	-197,61%

Pozostałe przychody operacyjne w okresie sprawozdawczym uległy zwiększeniu w stosunku do okresu porównawczego o 52,59%. Natomiast pozostałe koszty operacyjne uległy zmniejszeniu o 51,99%. Omawiane zmiany wynikają głównie z rozwiązania odpisów aktualizujących należności i zapasy oraz efektu ujemnych różnic kursowych.

4.1.1.5 Wyniki na działalności finansowej

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	wartość	%
<u>Przychody finansowe</u>				
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	530	-530	-100,00%
Przychody z odsetek	55	234	-179	-76,50%
Dywidendy otrzymane	177	366	-189	-51,64%
Aktualizacja wartości inwestycji	0	169	-169	-100,00%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	1 142	-1 142	-100,00%
Pozostałe	41	89	-48	-53,93%
Razem	273	2 530	-2 257	-89,21%
<u>Koszty finansowe</u>				
Odsetki	3 157	2 587	570	22,03%
Koszty akredytyw	253	344	-91	-26,45%
Prowizje	527	588	-61	-10,37%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	142	0	142	x
Pozostałe	349	99	250	252,53%
Razem	4 428	3 618	810	22,39%
Wynik na działalności finansowej	-4 155	-1 088	-3 067	281,89%

W prezentowanym roku 2018 nastąpił spadek przychodów finansowych o 2.257 tys. złotych w porównaniu do 2017 roku, natomiast koszty finansowe uległy zwiększeniu o 810 tys. złotych. Zmiany w omawianych pozycjach w dużej mierze to efekt zmiany różnic kursowych.

4.1.2 Sytuacja majątkowa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

Tytuł	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2017 r.	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	171 523	169 274	2 249	1,33%
Aktywa niematerialne	55 807	54 986	821	1,49%
Należności długoterminowe	147	73	74	101,37%
Udzielone pożyczki	472	336	136	40,48%
Nieruchomości inwestycyjne	11 957	9 970	1 987	19,93%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	901	1 286	-385	-29,94%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 435	1 524	-89	-5,84%
Razem Aktywa trwałe	242 242	237 449	4 793	2,02%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	64 294	78 867	-14 573	-18,48%
Należności z tytułu dostaw i usług	72 507	55 123	17 384	31,54%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	90	0	90	x
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	296	260	36	13,85%
Pozostałe należności	7 131	6 315	816	12,92%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 157	2 485	5 672	228,25%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 158	1 066	1 092	102,44%
Razem Aktywa obrotowe	154 633	144 116	10 517	7,30%
RAZEM AKTYWA	396 875	381 565	15 310	4,01%

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. wzrosła w stosunku do końca 2017 roku o 4,01%. W tym czasie nastąpił wzrost aktywów trwałych o 2,02% i aktywów obrotowych o 7,30%.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

Tytuł	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2017 r.	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	0	0,00%
Inne skumulowane całkowite dochody	-77	85	-162	-190,59%
Zyski zatrzymane	194 487	188 740	5 747	3,04%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	216 264	210 679	5 585	2,65%
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	1 499	1 227	272	22,17%
Razem kapitał własny	217 763	211 906	5 857	2,76%
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 220	19 119	6 101	31,91%
Pozostałe zobowiązania	8 833	7 328	1 505	20,54%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	685	581	104	17,90%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 390	14 357	1 033	7,20%
Razem zobowiązania długoterminowe	50 128	41 385	8 743	21,13%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64 677	63 838	839	1,31%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 220	39 321	3 899	9,92%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	257	-257	-100,00%
Zobowiązania finansowe z realizacji transakcji zabezpieczających	0	552	-552	-100,00%
Pozostałe zobowiązania	16 665	18 880	-2 215	-11,73%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	3 883	4 831	-948	-19,62%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	539	595	-56	-9,41%
Razem zobowiązania krótkoterminowe	128 984	128 274	710	0,55%
Razem zobowiązania	179 112	169 659	9 453	5,57%
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	396 875	381 565	15 310	4,01%

Kapitały własne Grupy Kapitałowej stanowiące 54,9% sumy bilansowej finansują majątek trwały Grupy w 89,9%. Głównymi pozycjami zobowiązań są kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 89.897 tys. zł, z czego 25.220 tys. zł to część długoterminowa, a 64.677 tys. zł to część krótkoterminowa.

4.1.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2018	od 01.01.2017	wartość	%
	do 31.12.2018	do 31.12.2017		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 613	5 573	15 040	-269,87%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 902	-17 392	-3 510	-20,18%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 016	11 823	-5 807	49,12%
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-55	10	-65	650,00%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	5 672	14	5 658	-40414,29%
Środki pieniężne na początek okresu	2 485	2 471	14	-0,57%
Środki pieniężne na koniec okresu	8 157	2 485	5 672	-228,25%

W 2018 roku Grupa kapitałowa wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych z działalności finansowej i operacyjnej, którą pokryła nadwyżką wydatków nad wpływami w działalności inwestycyjnej. łącznie zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła 5.672 tys. zł.

4.1.4 Wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.12.2018	31.12.2017
Liczba akcji na koniec okresu (tys. szt)	109 270	109 270
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,99	1,94
Zysk na jedną akcję zwykłą(zł)	0,06	0,02
Cena / zysk (P/E)	10,17	45,00
Płynność bieżąca	1,2	1,12
Płynność szybka	0,7	0,51
Marża brutto ze sprzedaży (%)	19,68%	21,85%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,66%	0,61%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	3,02%	1,10%
Stopa zadłużenia (%)	45,13%	44,46%
Wartość rynkowa akcji (tys. zł)	66 655	98 343

4.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.2.1 Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w 2018 roku

Skonsolidowane przychody Grupy Lubawa w 2018 r. wyniosły 239,6 mln zł, czyli były o 3,8% wyższe wobec 230,8 mln zł w 2017 r. Na tę zmianę wpłynęła przede wszystkim wyższa sprzedaż (poza Grupę) w segmencie sprzętu specjalistycznego (+15,5 mln zł), która zrekompensowała niższe przychody (ze sprzedaży poza Grupę) segmentu tkanin (-7,3 mln zł).

W 2018 r. Grupa wykazała wzrost pozycji wynikowych. Wynik netto na sprzedaży wzrósł o 1,4 mln zł do wartości 10,1 mln zł, zysk operacyjny o 7,6 mln zł do wartości 13,1 mln zł, natomiast zysk netto o 4,2 mln zł do wartości 6,6 mln zł. Poprawa ta była przede wszystkim efektem wyższego wyniku (ze sprzedaży poza Grupę) w segmencie sprzętu specjalistycznego (+7,9 mln zł rdr), która przypadła w dużej mierze na sam IV kw. 2018 r. (+6,0 mln zł rdr).

Poniższe komentarze segmentów dotyczą transakcji poza Grupę.

Tkaniny

Segment tkanin, w którym działa spółka zależna Miranda, był w 2018 r. największym obszarem działalności Grupy. Jego przychody wyniosły 90,8 mln zł i były niższe o 7,4% od 98,2 mln zł za rok 2017. Wynik segmentu wyniósł 3,2 mln zł wobec 8,5 mln zł rok wcześniej (-62,7%).

Spadek wyniku segmentu był rezultatem przede wszystkim niższej sprzedaży wysoko rentownych produktów, która uwidoczniła się głównie w IV kwartale 2018 r. Dodatkowo na spadek rentowności wpłynął wzrost kosztów wynagrodzeń, energii elektrycznej i części surowców.

Obecnie presja kosztowa w segmencie tkanin pozostaje silna, a ceny surowców stabilne. Zarząd spółki Miranda wysoko ocenia szanse na zwiększenie sprzedaży produktów o wyższej rentowności.

Materiały reklamowe

W obszarze materiałów reklamowych, zrealizowane przychody kształtowały się na poziomie zbliżonym, choć o 1,5% wyższym wobec 2017 r., i wyniosły 85,6 mln zł. Na tę poprawę złożyły się m. in. wzmożone działania handlowe, przypadające na ostatni kwartał 2018 r.

Wynik segmentu w 2018 r. wyniósł 1 mln zł, co oznacza poprawę o ponad 1,2 mln zł wobec niewielkiej straty segmentu w 2017 r. Zmiana była w dużej części rezultatem redukcji kosztów stałych oraz części kosztów bezpośrednio produkcyjnych. Należy zaznaczyć, że poprawa ta została odnotowana pomimo wyższych cen aluminium, niekorzystnych kursów walut w eksporcie wobec 2017 r. oraz presji płacowej na rynku pracy.

Należy zwrócić uwagę, że czynnikiem mogącym pozytywnie wpływać na wyniki segmentu w bieżącym roku jest korzystniejsza sytuacja kursowa dla sprzedaży eksportowej. Nie można jednak zapominać o presji kosztowej w szczególności na rynku pracy.

Sprzęt specjalistyczny

W 2018 r. przychody segmentu wyniosły 53,1 mln zł, wykazując wzrost o 41%, czyli ok. 15,5 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik segmentu wyniósł blisko 5 mln zł, co oznacza poprawę o 7,9 mln zł wobec ubiegłorocznej straty segmentu.

Działająca w segmencie specjalistycznym Lubawa S.A., podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej, jednostkowo wykazała 52,8 mln zł przychodów (+19%) oraz poprawiła wynik netto z 3 mln zł straty w 2017 r. do poziomu 1,4 mln zł w 2018 r.

Wpływ na powyższe wzrosty miała wyższa sprzedaż przypadająca przede wszystkim na IV kw. 2018 r., potwierdzająca specyficzną dla branży mundurowej sezonowość. Obok realizacji szeregu kontraktów (m. in. na namioty, kombinezony, kamizelki kuloodporne), na segment pozytywny wpływ miały też korzystne wyniki Lubawa USA (1,8 mln zł).

Sprzedaż w segmencie specjalistycznym oraz w spółce Lubawa S.A. w głównej mierze zależy od poziomu udzielanych zamówień publicznych i ten czynnik będzie kluczowy dla poziomu przychodów Spółki i segmentu w nadchodzących kwartałach (przy czym oczekiwana kumulacja zamówień powinna tradycyjnie przypaść na drugie półrocze, a przede wszystkim IV kw.). Ponadto w spółce Lubawa dokonano redukcji kosztów stałych, co samo w sobie będzie miało

pozytywny wpływ na wyniki tego podmiotu. Silna pozostaje jednak presja płacowa, która może osłabić pozytywne efekty redukcji kosztów.

4.2.2 Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w 2018 roku

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

- Umowa z 2RBlog na remont kamizelek kuloodpornych; wartość kontraktu to 4.878 tys. zł; umowa zrealizowana w 2018 roku.
- Umowa z 2RBlog na dostawę kombinezonów do pracy w wodzie; wartość kontraktu to 9.432 tys. zł; umowa zrealizowana w 2018 roku.
- Umowa z 4RBlog na dostawę namiotów NS-97 oraz N-6/97; wartość kontraktu to 14.466 tys. zł; umowa zrealizowana w 2018 roku.

4.2.3 Kluczowe czynniki sukcesu Grupy

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

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

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

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

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

1. Produkty

Grupa Lubawa uważa, że produkty oferowane przez poszczególne Spółki mogą się oprzeć konkurencji, jeżeli będą dopasowane do ścisłych potrzeb klientów i ich wymogów. Pozwoli to całej Grupie sprostać konkurencji europejskiej oraz dalekowschodniej. Dlatego też Grupa Kapitałowa szczególną uwagę przywiązuje do rozwoju i budowy działów badawczo - rozwojowych w każdej ze spółek Grupy, a w tych, które już takie działy posiadają, dalszy ich rozwój i rozbudowę. Zarząd Grupy uważa, że dzięki takim działaniom rozwój i tworzenie nowych produktów i wyrobów a także wprowadzaniu ich na rynek pozwoli lepiej wykorzystać możliwości produkcyjne poszczególnych Spółek. Nowe produkty obecnie będące w opracowaniu związane są ściśle z segmentami i rynkami na które skierowana jest sprzedaż Grupy Kapitałowej.

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

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

2. Nowe technologie

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

3. Działania inwestycyjne

Najistotniejszymi działaniami inwestycyjnymi prowadzonym przez Grupę Kapitałową Lubawa w 2019 r. będą:

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

4. Działania organizacyjne

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

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

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

5. Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

5.1. Zmiany w organizacji i zarządzaniu Grupą Kapitałową

W pierwszej połowie 2018 roku kontynuowano działania zmierzające do zwiększenia komplementarności zakładów produkcyjnych w ramach poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, co pozwoli na bardziej optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółek. Zwiększano również zakres synergii pomiędzy podmiotami Grupy w ramach wspólnej kooperacji w realizacji kluczowych projektów dla odbiorców końcowych. Zwiększyło to kontrybucję poszczególnych podmiotów do wyniku finansowego Grupy, a nadto pozwoliło na zmniejszenie efektu sezonowości działalności występującej szczególnie w Litex Promo Sp. z o.o. i Lubawa S.A.

Celem zwiększenia efektywności zarządzania Grupą Lubawa, w tym kreowania strategii jej rozwoju, w 2017 roku utworzono Radę Koordynacyjną Grupy Lubawa. W skład Rady weszli członkowie Zarządów poszczególnych Spółek

Grupy oraz inne osoby kluczowe w zakresie zarządzania poszczególnymi obszarami aktywności Grupy. Na czele Rady Koordynacyjnej stoi Prezes Zarządu Spółki Dominującej, tj. Lubawa S.A.. W 2018 r. Rada Koordynacyjna odbyła szereg spotkań, zaś ustalenia poczynione w trakcie jej obrad wpłynęły na znaczącą poprawę komunikacji wewnątrz Grupy, jak również na wspólne kształtowanie dalszej strategii rozwoju i globalnej ekspansji Grupy.

5.2. Sytuacja kadrowa

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach			
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2018	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2017
1.	Pracownicy umysłowi	374,77	384,54
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	687,78	791,88
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	12,10	13,86
4.	Inni	1,00	7,00
Ogółem		1 075,65	1 197,28
		stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Stan zatrudnienia w osobach		1 147	1 002

5.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

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

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

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

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

- sprzętu specjalistycznego dla wojska,
- sprzętu specjalistycznego dla straży,

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

Strategia działania w obszarze Badań i Rozwoju

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

5.4. Ochrona środowiska

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

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

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

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

5.5. Certyfikowane systemy zarządzania

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

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

W ramach SZJ zostało określonych 14 procesów, w tym proces Wewnętrznego Systemu Kontroli (WSK). Każdy proces posiada swojego właściciela (lidera), czyli pracownika odpowiedzialnego za jego funkcjonowanie i doskonalenie. Głównym dokumentem, opisującym SZJ, jest Księga Jakości, zawierająca podstawowe informacje na temat funkcjonowania tego systemu w Spółce.

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

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

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

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

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

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

MIRANDA Sp. z o.o. – posiada certyfikaty na SZJ wg normy PN-EN ISO 9001:2015-10 (ISO 9001:2015) i publikacji AQAP 2110:2016. wydane przez CCJ WAT – ważne do 04.03.2019 r. Przed upływem tego terminu zostanie przeprowadzony audyt odnowienia ważności certyfikatów na kolejne 3 lata.

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

Ponadto Spółka posiada:

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

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

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

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

W 2015 roku Zarządy spółek Grupy LUBAWA powołały zespół audytorów wewnętrznych złożony z pracowników poszczególnych spółek, którego zadaniem jest przeprowadzenia kompleksowego audytu SZJ w każdej ze spółek. W 2018 roku przeprowadzono takie audyty, dodatkowo w zakresie rozszerzonym o wymagania takich standardów jak TCC (Coca Cola), SMETA 4P (McDonalds, Nestle, SABMiller) i IWAY (IKEA), ECOVADIS. W 2019 roku planuje się dalsze kontynuowanie audytów. Wynikiem przeprowadzonych audytów były wnioski i zalecenia w celu doskonalenia procesów i działań w każdej ze spółek. W 2018 r. zakończono wdrożenie zasad Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR) w Grupie Lubawa, od 2019 roku planowane jest kontynuowanie wdrażania dobrych praktyk CSR w przyjętych programach w ramach celów strategicznych określonych w politykach Grupy LUBAWA.

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

WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

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

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

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

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

W MIRANDA Sp. z o.o. przeprowadzony został w dniu 12.07.2018 r. przez audytora Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji S.A. z Warszawy audyt II. nadzoru WSK. W wyniku jego pozytywnego zakończenia została utrzymana ważność certyfikatu Wewnętrznego Systemu Kontroli w MIRANDA Sp. z o.o. do 16.02.2020 r. W kwietniu 2019 r. odbędzie się kolejny audyt III nadzoru WSK.

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

5.6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

Długoterminowe	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Kredyty bankowe	19 800	8 343
Pożyczki	2 397	3 765
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 023	7 011
Razem długoterminowe	25 220	19 119
Krótkoterminowe	Stan na	
	2018-12-31	2017-12-31
Kredyty bankowe	59 071	57 676
Pożyczki	1 034	755
Zobowiązania z tytułu leasingów	4 572	5 407
Razem krótkoterminowe	64 677	63 838
Ogółem	89 897	82 957
z tego:		
Kredyty bankowe	78 871	66 019
Pożyczki	3 431	4 520
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 595	12 418

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2018 w zł	Zabezpieczenia
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	2020-04-19	10 000 000,00	0,00	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tyt. Transakcji kredytowej. 2. Hipoteka łączna umowna do kwoty 15 000 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach na tym gruncie położonym w Grudziądzu, przy ul. Waryńskiego 32-36. Księgi wieczyste nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8 oraz TO1U/00027041/5
2	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	2021-01-31	13 500 000,00	3 050 000,00	1) Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego nr 20 1020 3583 0000 3702 0009 7279 prowadzonego przez PKO BP S.A. 2) Hipoteka umowna łączna do kwoty 22 950 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki nr 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach i budowlach posadowionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 dla których Sąd Rejonowy w Grudziądzu prowadzi KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8, TO1U/00027041/5 oraz 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 maszynę, urządzenia, wyposażenie i środki transportu o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 6 537 832,23 PLN. 5) Cesja praw z polisy ubezpieczenia majątku, o którym mowa w pkt. 4. 6) Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 12.282.308,25 PLN. 7) Cesje z polisy ubezpieczenia majątku ruchomego, wymienionego w pkt. 6. 8) Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie Litex Promo Sp. z o.o. z siedzibą 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, powstałej z przekształcenia Zakładu Produkcyjno-Handlowego Litex Stanisław Litwin w Ostrowie Wielkopolskim.
3	mBank S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie polskiej	2019-01-31	3 900 000,00	0,00	1) Weksel własny "in blanco" wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 2) Cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Kredytobiorcy od Skarb Państwa - 2 Regionalna Baza Logistyczna z tytułu umowy nr 22201/5/2018 z dn. 12.06.2018 r. na podstawie umowy o cesję należności z dnia 40/038/18 z dnia 14 sierpnia 2018 r.
4	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy odnawialny	2019-05-15	1 000 000,00	627 182,85	1) Weksel własny "in blanco" wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową 2) Hipoteka umowna do kwoty 1 500 000 PLN wpisana na drugim miejscu na będącej własnością Kredytobiorcy nieruchomości gruntowej, położonej w Lubawie przy ul. Unii europejskiej, dla której sąd Rejonowy w Iławie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr EL11/00045147/6 3) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy prowadzonej w ramach Inwestycji do czasu zakończenia realizacji Inwestycji 4) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Lubawie, przy ul. Dworcowej, o której mowa w pkt2).

5	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	2027-01-31	15 200 000,00	10 523 000,00	<p>1) Hipoteka umowna do kwoty 22 800 000 PLN na będącej własnością Kredytobiorcy nieruchomości gruntowej, położonej w Lubawie przy ul. Unii Europejskiej, dla której Sąd Rejonowy w Iławie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr EL11/00045147/6</p> <p>2) Przelew wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 1, po zakończeniu realizacji Inwestycji</p> <p>3) Przelew wierzycelności 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 wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia sprzętu komputerowego, o którym mowa w pkt. 4)</p> <p>6) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach Inwestycji</p> <p>7) Przelew wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń, o których mowa w pkt.6)</p>
6	Santander Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt rewolwingowy	2019-09-30	10 000 000,00	90,00	<p>1) Hipoteka umowna do kwoty najwyższej 15.000.000 zł ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości</p> <p>2) Przelew wierzycelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na Nieruchomość</p> <p>3) Nieodwołalna dyspozycja udzielona bankowi przez Spółkę stałej blokady środków pieniężnych gromadzonych na rachunku pomocniczym</p>
7	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o limit wierzycelności	2019-12-31	1 000 000,00	999 443,24	1) Brak
8	mBank S.A.	KREDYT ODNAWIALNY	2019-06-28	5 000 000,00	3 613 837,31	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, 735, 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.
9	mBank S.A.	KREDYT OBROTOWY	2019-06-28	5 000 000,00	5 000 000,00	<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.</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 wierzycelności 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</p>
		KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM PLN	2019-06-28	8 000 000,00	7 175 061,46	
		KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM EUR	2019-06-28	250 000,00	933 161,02	

						<p>pozostałymi zmianami.</p> <p>5) 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>6) Klient zobowiązuje się do złożenia na wezwanie Banku weksli in blanco z deklaracją wekslową celem uzupełnienia Zabezpieczenia wierzycelności Banku z tytułu umowy, pod rygorem o którym mowa w par. 4, do chwili przedłożenia weksli w liczbie oczekiwanej przez Bank.</p> <p>7) 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>
		LIMIT NA TRANSAKcje TERMINOWE I POCHODNE	-	3 700 000,00	0,00	1) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
10	mBank S.A.	KREDYT INWESTYCYJNY W EUR	2019-11-13	396 000,00	328 683,40	<p>1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzone w deklarację wekslową.</p> <p>2) Poręczenie Litex Promo Sp. z o. o. udzielone na kwotę 594 000,00 EUR do dnia: 13.02.2021 r.</p> <p>3) Poręczenie Eurobrands Sp. z o. o. udzielone na kwotę 594 000,00 EUR do dnia: 13.02.2021 r.</p> <p>4) Poręczenie Effect-System S.A. udzielone na kwotę 594 000,00 EUR do dnia: 13.02.2021 r.</p> <p>5) Poręczenie Miranda Serwis Sp. z o. o. udzielone na kwotę 594 000,00 EUR do dnia: 13.02.2021 r.</p> <p>6) Poręczenie Litex Service Sp. z o. o. udzielone na kwotę 594 000,00 EUR do dnia: 13.02.2021 r.</p> <p>7) Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - maszynie stanowiącej przedmiot kredytowania do kwoty 2 030 000 PLN na podstawie umowy zastawniczej nr 40/038/14</p>
11	NFOŚiGW	POŻYCZKA W RAMACH PROGRAMU 'EFEKTYWNE WYKORZYSTANIE ENERGI'	2023-06-30	4 530 787,00	2 330 100,00	1) Weksel własny in blanco pożyczkobiorcy z klauzulą bez protestu wraz z deklaracją wekslową.
12	Siemens Finance Sp. z o.o.	POŻYCZKA	2022-06-22	376 079,73	762 360,55	<p>1) Weksel własny in blanco z wystawienia pożyczkobiorcy wraz z porozumieniem wekslowym.</p> <p>2) Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na przedmiocie dostawy.</p>
13	BNP Paribas Bank Polska S.A.	KREDYT NA FINANSOWANIE BIEŻĄCEJ DZIAŁALNOŚCI	2019-12-31	11 000 000,00	0,00	<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 opisaną w księdze wieczystej KW nr JG1K/00014442/0 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 opisaną w księdze wieczystej KW nr JG1K/00020834/0</p> <p>3) Cesja wierzycelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości.</p> <p>4) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zaakceptowanych przez Bank), stanowiących własność Kredytobiorcy.</p> <p>5) Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez każdego z Kredytobiorców.</p>

14	mBank S.A.	KREDYT INWESTYCYJNY W PLN	2020-10-30	967 119,00	373 274,00	<p>1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 10 listopada 2015 r.</p> <p>2) Poręczenie Eurobrands Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021 r.</p> <p>3) Poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021 r.</p> <p>4) Poręczenie Miranda Serwis Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021 r.</p> <p>5) Poręczenie Effect-System S.A. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021 r.</p> <p>6) Poręczenie Litex Service Sp. z o.o. w kwocie 1 450 679,00 PLN do: 30.10.2021 r.</p> <p>7) Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - maszyny i urządzenia stanowiące przedmiot kredytowania (barwiarka, maszyna i komputerowy system automatycznego rozkroju tkanin) stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 919 777,73 na podstawie umowy zastawniczej nr 40/012/16 z dnia 16.05.2016 roku.</p>
15	mBank S.A.	KREDYT INWESTYCYJNY W PLN	2022-07-29	2 300 000,00	2 200 517,50	<p>1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 22 sierpnia 2017 r.</p> <p>2) Poręczenie Eurobrands Sp. z o.o.</p> <p>3) Poręczenie Litex Promo Sp. z o.o.</p> <p>4) Poręczenie MS Energy Sp. z o.o.</p> <p>5) Poręczenie Effect-System S.A.</p> <p>6) Poręczenie Litex Service Sp. z o.o.</p> <p>7) Poręczenie Effect-System Sp. z o.o.</p> <p>8) Zastaw rejestrowy na: instalacji tryskaczowej oraz instalacji sygnalizacji pożaru stanowiących własność Kredytobiorcy</p>
16	SANTANDER Leasing S.A.	POŻYCZKA	2020-02-20	161 856,00	339 083,77	<p>1) Weksel własny in blanco z wystawienia Miranda Sp. z o.o.</p> <p>2) Przewłaszczenie na zabezpieczenie przedmiotu finansowania albo sądowy zastaw rejestrowy ustanowiony na przedmiocie finansowania na rzecz WBK Leasingi S.A.</p> <p>3) Cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu finansowania w pełnym zakresie na rzecz WBK Leasing S.A.</p>
17	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny w PLN	2027-07-30	3 000 000,00	2 483 177,90	<p>1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 22 sierpnia 2017 r.</p> <p>2) Poręczenie Eurobrands Sp. z o.o.</p> <p>3) Poręczenie Litex Promo Sp. z o.o.</p> <p>4) Poręczenie MS Energy Sp. z o.o.</p> <p>5) Poręczenie Effect-System S.A.</p> <p>6) Poręczenie Litex Service Sp. z o.o.</p> <p>7) Poręczenie Effect-System Sp. z o.o.</p> <p>8) Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach gruntowych i budynkowych dla których Sąd Rejonowy w Turku, Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi: KN1T/00050038/9, KN1T/00039052/0, KN1T/00039056/8 wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/011/17 z dnia 22 sierpnia 2017 r. wraz z ewentualnymi późniejszymi zmianami</p> <p>9) Kredytobiorca zobowiązuje się do ubezpieczenia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia przez cały okres kredytowania oraz każdorazowo do dokonania cesji wierzytelności z tego tytułu na rzecz Banku.</p>
18	mBank S.A.	Umowa o kredyt obrotowy	2019-10-31	5 000 000,00	5 000 000,00	<p>1) Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi weksel in blanco Kredytobiorcy awalowany przez Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect-System Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy i poręczycieli z dnia 19.07.2019 roku.</p>
19	mBank S.A.	Umowa o kredyt odnawialny	2019-05-15	2 000 000,00	0,00	<p>1) Zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowi weksel in blanco Kredytobiorcy awalowany przez Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect-System Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy i poręczycieli z dnia 19.07.2019 roku.</p>

20	ING Bank Śląski S.A.	KREDYT W RACHUNKU BANKOWYM PLN	2019-10-25	20 500 000,00	1 993 100,92	<p>1) Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Klientowi 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 od Litwin Stanisław Litex ZPH.</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Klienta 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 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 znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>6) Weksel in blanco wystawiony przez klienta nr 1 wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.</p> <p>7) Weksel in blanco wystawiony przez klienta nr 2 wraz z deklaracją wekslową poręczonego przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.</p>
21	Bank Handlowy S.A.	KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM	2019-11-08	9 000 000,00	8 815 961,00	<p>1) Poręczenie cywilno-prawne Miranda Sp. z o.o. w kwocie: 8 400 000,00 PLN do dnia: 31.05.2024 r.</p> <p>2) Poręczenie cywilno-prawne Effect-System S.A. w kwocie: 8 400 000,00 PLN do dnia: 31.05.2024 r.</p> <p>3) Poręczenie cywilno-prawne Eurobrands Sp. z o.o. w kwocie: 8 400 000,00 PLN do dnia: 31.05.2024 r.</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.</p>
22	BNP Paribas Bank Polska S.A.	KREDYT NA FINANSOWANIE BIEŻĄCEJ DZIAŁALNOŚCI	2019-12-31	9 000 000,00	8 573 974,33	<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 oraz na prawie użytkowania wieczystego przysługującemu spółce Świat Lnu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do nieruchomości oraz na związanym z tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00020834/0</p> <p>3) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości.</p> <p>4) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zaakceptowanych przez Bank), stanowiących własność kredytobiorcy.</p> <p>5) Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez każdego z kredytobiorców.</p> <p>6) Hipoteka bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty PLN 1.500.000 na prawie użytkowania wieczystego przysługującemu spółce Litex Service do nieruchomości oraz na związanym z tym ;prawem własności budynków i urządzeń znajdującej się na KW nr JG1K/00017871/7</p> <p>7) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości opisanej powyżej z zastrzeżeniem, że:</p> <p>a) suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 400.000 PLN</p> <p>b) ubezpieczyciel musi być akceptowany przez Bank</p>

23	ING Bank Śląski S.A.	kredyt dewizowy na refinansowanie inwestycji	2021-06-08	260 000,00	691 048,27	<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>
24	ING Bank Śląski S.A.	KREDYT W RACHUNKU BANKOWYM EUR	2019-10-25	2 000 000,00	5 349 887,66	<p>1) Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Klientowi 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 od Litwin Stanisław Litex ZPH.</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Klienta 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 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 znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>6) Weksel in blanco wystawiony przez Klienta nr 1 wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.</p> <p>7) Weksel in blanco wystawiony przez Klienta nr 2 wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.</p>
25	Bank Handlowy S.A.	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	od 2012-10-24 do 2019-10-16	4 000 000,00	3 989 684,37	<p>a) Hipoteka do kwoty 5.000.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Kamiennej Górze przy ul. Nadrzecznej wpis do KW Nr JG1K/00007265/3</p> <p>b) poręczenie cywilno-prawne przez Miranda Sp. z o.o,</p> <p>c) poręczenie cywilno-prawne przez LITEX PROMO Sp.z o.o</p>
26	Bank Handlowy S.A.	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	od 2012-10-24 do 2019-10-16	4 000 000,00	2 991 587,82	<p>a) Hipoteka do kwoty 5.000.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Kamiennej Górze przy ul. Nadrzecznej wpis do KW Nr JG1K/00007265/3</p> <p>b) poręczenie cywilno-prawne przez Miranda Sp. z o.o,</p> <p>c) poręczenie cywilno-prawne przez LITEX PROMO Sp. z o.o</p>
27	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	od 2014-12-31 do 2019-12-31	660 000,00	659 411,43	<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 na prawie użytkowania wieczystego przysługującemu spółce Świat Lnu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do nieruchomości oraz na związanym z tym prawem własności budynków 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</p>

						budynków i urządzeń znajdującej się na KW nr JG1K/00017871/77) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości opisaną 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
28	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny w PLN (budowa budynku kotłowni i zakup dwóch kotłów)	od 2017-04-03 do 2026-12-31	3 970 000,00	3 499 247,54	<p>1) weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę poręczony przez spółki: Miranda Sp. z o.o., Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect System Sp. z o.o., Litex Service Sp. z o.o., EUROBRANDS Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową kredytobiorcy i poręczycieli</p> <p>2) hipoteka umowna, na będącej w użytkowaniu wieczystym Skarbu Państwa - Starosty Tureckiego nieruchomości gruntowej położonej w Turku, gmina Turek M., stanowiącej działkę numer 693/23 z obrębów 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 2017 r.</p> <p>3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących przedmiot kredytowania (kotły wraz urządzeniami towarzyszącymi) stanowiących własność Kredytobiorcy, /podpisanie umów zastawniczych ustanawiających zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach będącym przedmiotem kredytowania w terminie do 30 dni od daty montażu urządzeń i maszyn, jednak nie później niż do 31 stycznia 2018 r./</p> <p>4) Kredytobiorca zobowiązuje się do ubezpieczenia nieruchomości (po oddaniu do użytkowania nie później niż do 31.12.2017 r.) i rzeczy ruchomych (po przyjęciu na ewidencję środków trwałych, nie później niż do 31.01.2018 r.) stanowiących przedmiot zabezpieczenia przez cały okres kredytowania oraz każdorazowo do dokonania cesji wierzytelności z tego tytułu na rzecz Banku.</p>

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

Lp.	Finansujący	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Wartość umowy netto	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy w PLN	Zabezpieczenia
1	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochód ciężarowy - Volkswagen Passat	K211286	2016-02-12	2019-01-12	98 268,29	24 010,38	Weksel in blanco
2	PKO Leasing S.A.	Suszarko-stabilizacja	00103/UO/14	2014-01-22	2019-07-01	531 960,03	278 147,15	1) Weksel własny in blanco 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A.
3	ING Leasing Sp. z o.o.	Barwiarka iMaster	811959-ST-0	2014-01-28	2019-02-23	220 440,00	170 740,83	Weksel własny in blanco
4	Siemens Finance Sp. z o.o.	Centrale klimatyzacyjne	37634	2014-04-01	2019-04-01	142 000,00	31 669,28	Weksel własny in blanco
5	BNP Paribas Bank S.A.	Transformator y (10szt.)	43173/05/2014/F/1-10	2014-05-12	2019-05-12	412 368,50	37 242,50	Weksel własny in blanco
6	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Naświetlarka sit drukarskich	190815	2014-12-17	2019-10-17	78 000,00	58 179,95	Weksel własny in blanco

7	Siemens Finance Sp. z o.o.	Sprężarki śrubowe powietrza	37637	2014-06-18	2019-12-15	326 440,00	321 524,89	Weksel własny in blanco
8	PKO Leasing S.A.	Hala namiotowa	00441/LF/15	2015-03-20	2020-02-20	66 250,00	16 454,19	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A.
9	mLeasing Sp. z o.o.	Pakowarka	MIRANDA/PO/197530/2015	2015-06-16	2020-05-15	9 731,12	11 170,67	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A. 3) Kaucja gwarancyjna.
10	ING Lease Sp. z o.o.	Żakarda (25szt.)	504289-6X-0	2015-03-04	2020-07-04	710 800,00	922 355,59	Weksel własny in blanco
11	mLeasing Sp. z o.o.	Konstrukcje pod krosna żakardowe	MIRANDA/PO/197529/2015	2015-06-16	2020-05-15	211 500,00	242 738,01	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A. 3) Kaucja gwarancyjna.
12	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Regały paletowe	198251	2015-06-25	2020-05-25	19 150,00	22 193,55	Weksel własny in blanco
13	PKO Leasing Sp. z o.o.	Krosna Dornier (5szt.)	L/O/PZ/2015/04/0064	2015-04-22	2020-05-22	372 500,00	414 004,47	Weksel własny in blanco
14	mLeasing Sp. z o.o.	Krosna Picanol (20szt.)	MIRANDA/PO/192287/2015	2015-03-31	2020-08-31	1 004 000,00	1 358 358,30	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A. b) Litex Promo Sp. z o.o.
15	mLeasing Sp. z o.o.	Krosna używane (33 szt)	MIRANDA/PO/197529/2015	2015-06-16	2020-05-15	530 396,69	608 863,79	1) Weksel własny in blanco 2) Poręczenie wekslowe: a) Effect-System S.A. 3) Kaucja gwarancyjna
16	ING Lasing Sp.zo.o.	Maszyny sprzątające Hako	828592-ST-0	2015-12-15	2019-01-15	45 000,00	2 094,33	Weksel własny in blanco
17	PKO Leasing S.A.	Wózki transportowe	00141/LF/16	2016-02-15	2021-02-15	111 345,00	49 086,82	Weksel własny in blanco
18	mLeasing Sp. z o.o.	Krosna Dornier (6szt.)	MIRANDA/PO/218529/2016	2016-03-04	2019-01-30	104 400,00	23 713,52	1) Weksel własny in blanco. 2) Poręczenie wekslowe: a) Litex Promo Sp. z o.o. 3) Kaucja gwarancyjna.
19	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochod osobowy Peugeot-308	255334	2017-12-01	2022-11-01	55 284,55	42 081,10	Weksel własny in blanco
20	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochod osobowy Peugeot-308	255333	2017-12-01	2022-11-01	55 284,55	42 081,48	Weksel własny in blanco
21	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochod osobowy Peugeot-308	255336	2017-12-01	2022-11-01	55 284,55	42 081,48	Weksel własny in blanco
22	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochod osobowy Peugeot-Boxer	249866	2017-09-25	2020-09-01	74 431,71	47 164,46	Weksel własny in blanco
23	ING Lease Sp. z o.o.	Mieszadło (2szt.)	867824-ST-0	2018-10-11	2023-11-01	118 000,00	0,00	Weksel własny in blanco
24	ING Lease Sp. z o.o.	Mieszadło (2szt.)	867824-ST-0	2018-10-11	2023-11-01	118 000,00	0,00	Weksel własny in blanco
25	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Wtryskarka Haitian	K187298	2014-09-16	2019-09-16	32 156,00 EUR	37 555,96	Weksel własny in blanco

26	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Przecinarka taśmowa BOMAR	F195486	2015-06-19	2020-06-19	11 120,80 EUR	13 292,47	Weksel własny in blanco
27	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Oczkarka pneumatyczna	F195489	2015-06-19	2020-06-19	8 664,97 EUR	10 356,81	Weksel własny in blanco
28	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Oczkarka pneumatyczna	F195491	2015-06-19	2020-06-19	8 664,97 EUR	10 356,81	Weksel własny in blanco
29	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Maszyna do uszczelniania	F195495	2015-06-19	2020-06-19	9 028,79 EUR	10 791,36	Weksel własny in blanco
30	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Maszyna szwalnicza	F195496	2015-06-19	2020-06-19	11 578,00 EUR	13 838,26	Weksel własny in blanco
31	ING Lease Sp. z o.o.	Przyczepa REDOS	831845-ST-0	2016-04-21	2021-05-21	18 200,00 EUR	33 742,53	Weksel własny in blanco
32	ING Lease Sp. z o.o.	System magazynowy	506161-6X-0	2016-04-21	2019-05-21	93 450,00 EUR	46 109,20	Weksel własny in blanco
33	ING Lease Sp. z o.o.	Samochód ciężarowy MAN	832058-ST-0	2016-04-21	2021-05-21	74 900,00 EUR	143 699,12	Weksel własny in blanco
34	ING Lease Sp. z o.o.	Wtryskarka Haitan Mars II	506160-6X-0	2016-04-21	2021-05-21	76 045,00 EUR	145 897,15	Weksel własny in blanco
35	ING Lease Sp. z o.o.	Drukarka RENOIR	506163-6X-0	2016-05-23	2021-05-23	145 000,00 EUR	287 537,08	Weksel własny in blanco
36	ING Lease Sp. z o.o.	Kalander do druku	506162-6X-0	2016-05-19	2021-05-19	144 000,00 EUR	285 554,05	Weksel własny in blanco
37	ING Lease Sp. z o.o.	Ploter MIMAKI	506164-6X-0	2016-05-19	2021-05-19	36 000,00 EUR	71 388,99	Weksel własny in blanco
38	ING Lease Sp. z o.o.	Maszyna Karl Mayer	506575-6X-0	2016-07-11	2021-07-11	184 000,00 EUR	388 536,95	Weksel własny in blanco
39	ING Lease Sp. z o.o.	Krosna tkackie PICANOL	506361-6X-0	2016-06-24	2019-07-01	844 500,00 EUR	154 089,49	Weksel własny in blanco
40	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Postrzygarka	254244	2018-01-22	2023-01-22	50 000,00 EUR	163 517,19	Weksel własny in blanco
41	PKO Bankowy Leasing Sp z o.o.	Samochód osobowy Ford Focus WAGON	L/O/PZ/2016/02/0184	2016-02-29	2021-01-15	5 0325,20	28 110,58	Weksel in blanco Effect-System,
42	Millennium Leasing Sp.z o.o.	Oświetlenie LED	246282	2017-09-01	2021-09-05	64 394,14	45 372,40	Weksel in blanco Effect-System,
43	ING Leasing Sp. z o.o.	Drukarka Cyfrowa	506324-6X-0	2016-05-30	2021-05-30	1 715 577,00	764 448,09	Weksel in blanco Effect-System,
44	BZ WBK Leasing SA	Wózek Widłowy	TA4/00083/2016	2016-12-16	2019-12-25	69 900,00	20 295,69	Brak zabezpieczeń
45	ING Leasing Sp. z o.o.	Wycinarka Atom (Wykrojnik)	861302-ST-0	2018-05-30	2020-11-30	25 580,27	18 509,40	Brak zabezpieczeń
46	PKO Leasing S.A.	Toyota Auris	01256/LF/15	2015-07-09	2020-07-09	73 739,84	24 892,37	Weksel własny in blanco
47	Millennium Leasing Sp.z o.o.	Ładowarka teleskopowa	255451	2018-02-02	2022-02-02	145 000,00	110 623,89	1) Weksel własny in blanco 2) Poręczenie wekslowe: a) Miranda Spółka z o.o.

5.7. Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa otrzymała następujące gwarancje i poręczenia:

<i>Nazwa banku/organizacji</i>	<i>Kwota gwarancji w zł na 31-12-2018</i>	<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>Ważność gwarancji</i>	<i>Forma zabezpieczenia</i>
TU Euler Hermes S.A.	37 976,74	Gwarancja rękojmi	2019-01-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	13 500,03	Gwarancja rękojmi	2019-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	47 232,00	Gwarancja rękojmi	2019-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	14 034,55	Gwarancja rękojmi	2019-02-08	weksel
TU Euler Hermes S.A.	77 520,00	Gwarancja rękojmi	2019-06-21	weksel
TU Euler Hermes S.A.	35 876,34	Gwarancja rękojmi	2019-12-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	17 483,22	Gwarancja rękojmi	2019-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	116 400,00	Gwarancja rękojmi	2020-12-26	weksel
TU Euler Hermes S.A.	4 649,40	Gwarancja rękojmi	2019-11-07	weksel
TU Euler Hermes S.A.	13 269,24	Gwarancja rękojmi	2019-11-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	324 000,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2020-12-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	267 229,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-11-30	weksel
TU Euler Hermes S.A.	105 840,27	Gwarancja rękojmi	2020-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	81 919,85	Gwarancja rękojmi	2019-01-31	weksel
TU Euler Hermes S.A.	14 805,00	Gwarancja rękojmi	2020-01-04	weksel
TU Euler Hermes S.A.	90 016,07	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	300 000,00	Gwarancja przetargowa	2019-01-25	weksel
TU Euler Hermes S.A.	22 665,60	Gwarancja rękojmi	2020-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	6 000,00	Gwarancja przetargowa	2019-04-08	weksel
TUiR Warta S.A.	174 020,40	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
TUiR Warta S.A.	41 964,53	Gwarancja rękojmi	2021-01-15	weksel
TUiR Warta S.A.	289 324,94	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-01-31	weksel
mBank S.A.	250 000,00	Gwarancja bankowa	2019-07-31	-
mBank S.A.	67 200,00	Gwarancja bankowa	2020-07-12	weksel

W 2018 roku Grupa Kapitałowa nie udzieliła żadnych poręczeń ani gwarancji.

5.8. Informacja o udzielonych pożyczkach

<i>podmiot</i>	<i>Data umowy</i>	<i>kwota pożyczki</i>	<i>waluta</i>	<i>stopa procentowa</i>	<i>rodzaj oprocentowania</i>	<i>termin wymagalności</i>
Eurobrands Sp. z o.o.	2015-02-02	471 931,16	PLN	4,00%	stałe	2020-12-31

5.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym i rynkowym w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. jest ograniczenie zmienności przepływów finansowych oraz wyniku finansowego, wynikających z ekspozycji spółek na różnego rodzaju ryzyka. Operacyjne działania sprowadzają się do maksymalizowania strumienia generowanej gotówki w stosunku do ryzyka jej wypracowania, co w długim okresie przekłada się na uzyskiwane zyski i wzrost wartości rynkowej firmy.

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

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

Rodzaje ryzyk:

Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

W przypadku działalności finansowej Spółek Grupy narażone są one na ryzyko walutowe ze względu na stosowanie instrumentów pochodnych denominowanych w walutach obcych, przy czym ze względu na wartość podejmowanych

przez Spółkę transakcji zabezpieczających ryzyko to aktualnie jest niewielkie, a ewentualne niekorzystne zmiany kursów walut nie powinny prowadzić do znaczącego pogorszenia się wyniku finansowego.

Ryzyko cenowe

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

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

Spółki narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

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

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko operacyjne

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

Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

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

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

Ryzyko uzależnienia od dostawców

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

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

Budżet Państwa

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

Konkurencja

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

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

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

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

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

Do chwili obecnej Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie miały problemów z finansowaniem zamierzeń inwestycyjnych i nie występują przesłanki, aby sytuacja uległa zmianie. Nakłady inwestycyjne w 2018 roku Grupa

sfinansowała ze środków własnych, pozyskanych kredytów oraz zewnętrznych źródeł finansowania takich jak programy dotacyjne.

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

W Grupie nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy.

5.14. Korekta lat ubiegłych

W związku z przeprowadzoną przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kontrolą w zakresie prawidłowości naliczenia składek społecznych i zdrowotnych w spółkach zależnych (Miranda Sp. o.o. oraz MS Energy Sp. z o.o.) dokonano korekty wyniku lat ubiegłych w kwocie -482 tys. złotych.

5.15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W roku 2018 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

5.16. Informacja o nabyciu akcji własnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku Jednostka Dominująca nie posiadała akcji własnych i nie posiadał ich również żaden podmiot zależny Spółki ani osoba trzecia działająca w jej imieniu lub na jej rzecz.

5.17. Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji

Podmiot Dominujący w 2018 roku nie dokonywał emisji akcji.

5.18. Istotne umowy zawarte w 2018 roku

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

Lubawa S.A. zawarła z Ministerstwem Rozwoju umowę dotyczącą dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Spółka otrzyma 4,58 mln PLN. Dofinansowanie dla Lubawy S.A. zostało przyznane w związku z realizowanym przez Spółkę projektem „Centrum badawczo-rozwojowe Lubawa S.A.”, skupionym na budowie nowoczesnego ośrodka badawczego. Całkowity koszt realizacji projektu opiewa na kwotę 20,85 mln PLN, z czego 14,75 mln PLN to koszt budowy Centrum Badawczo – Rozwojowego, a 6,10 mln PLN to koszt zakupu wyposażenia. Dofinansowanie w ramach POIR obejmuje 40% wydatków kwalifikowanych na poziomie 11,5 mln PLN i wyniesie do 4,6 mln PLN. Nowe Centrum powstanie w miejscowości Lubawa na działce będącej własnością Spółki. Ma ono zwiększyć potencjał Grupy w zakresie prac badawczo-rozwojowych, które są niezwykle istotnym elementem działalności. Ich efekty umożliwiają opracowywanie innowacyjnych rozwiązań i produktów, przez co istotnie zwiększają konkurencyjność spółek Grupy Kapitałowej nie tylko w Polsce, ale i na rynkach zagranicznych. Grupa zakłada dalszy rozwój portfolio w oparciu o tego typu rozwiązania. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój realizowany jest w ramach perspektywy finansowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020.

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

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

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

2) Zarząd Lubawa S.A. (Lubawa, Emitent) poinformował w komunikacie bieżącym 9/2019, że w dniu 16 kwietnia 2019 roku podpisał ze spółką Isabella Holding Vejle A/S (Isabella Holding) porozumienie o sprzedaży (Porozumienie) przez Emitenta 49% udziałów w Isabella PL Sp. z o.o. (Isabella PL). Porozumienie zobowiązuje Emitenta oraz Isabella Holding (Strony) do podpisania finalnej umowy (Umowa) kupna-sprzedaży 49% udziałów Isabella PL za cenę 5,99 mln zł. W wyniku transakcji Lubawa zbędzie wszystkie posiadane udziały w Isabella PL, a Isabella Holding stanie się jej jedynym udziałowcem. Porozumienie jest wiążące, a transakcja nie wymaga uzyskania przez Strony jakichkolwiek dodatkowych zgód czy pełnomocnictw. Podpisanie Umowy oraz zapłata należności za udziały nastąpi w maju 2019 r.

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

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie zawierały w 2018 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	01.01-31.12.2018		01.01-31.12.2017	
	Lubawa SA	pozostałe spółki	Lubawa SA	pozostałe spółki
Rada Nadzorcza				
Paweł Kois	94	129	93	122
Zygmunt Politowski	41	12	82	24
Janusz Cegła	0	0	39	0
Łukasz Litwin*	82	263	82	262
Paweł Litwin	94	263	87	257
Andrzej Kowalski	106	133	48	22
Marcin Wielgus	47	18	43	18
Mieczysław Cieniuch	41	0	0	0
Razem Rada Nadzorcza	505	818	474	705
Zarząd				
Marcin Kubica	238	166	377	161
Razem	743	984	851	866

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

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

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

Ip.	Akcjonariusz	2018-12-31		31.12.2017	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zarząd					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
Rada Nadzorcza					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
2	Łukasz Litwin	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Zygmunt Politowski	0	0	0	0
4	Janusz Cegła	0	0	0	0
5	Paweł Litwin	0	0	0	0
6	Andrzej Kowalski	0	0	0	0
7	Marcin Wielgus	0	0	0	0
8	Mieczysław Cieniuch	0	0	0	0

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

5.24. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem Statut Jednostki Dominującej został zmieniony uchwałą nr 23/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUBAWA Spółka Akcyjna z dnia 28 czerwca 2018 roku (Akt Notarialny Repertorium A nr 4600/2018), w ten sposób, że do § 5 dodaje się pkt 33 w brzmieniu:
 „33) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana”.

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

Spółce Dominującej nie są znane żadne umowy ani okoliczności, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, poza opisanymi w punkcie 5.30.4 niniejszego sprawozdania z działalności wyemitowanymi 410 warrantami, uprawniającymi do objęcia łącznie 41.000.000 sztuk akcji Spółki Dominującej.

5.27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółki Grupy nie realizowały w roku 2018 jak i w latach poprzednich oraz nie planują realizować w najbliższym czasie żadnych programów akcji pracowniczych.

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

5.28.1 Data i czas trwania umowy

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

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

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

5.28.2 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

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

5.29. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

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

Niniejsza informacja została sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej z dnia 25 kwietnia 2019 r. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych sprawozdań finansowych zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd Spółki Lubawa S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim („Spółka”) informuje, że wybór Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. za 2018 rok, został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd Spółki informuje ponadto, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

Lubawa S.A. za 2018 rok i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. za 2018 rok, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,

- w Lubawa S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Lubawa S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

5.31. Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych

Informacje niefinansowe za 2018 rok zostaną sporządzone w formie odrębnego Raportu Zrównoważonego Rozwoju. Raport zostanie przygotowany zgodnie ze standardem raportowania GRI Standards w wersji podstawowej (ang. Core) oraz zostanie opublikowany razem z rocznym sprawozdaniem finansowym.

5.32. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego

5.32.1 Zasady ładu korporacyjnego

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

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O STOSOWA- NIU DOBREJ PRAKTYKI TAK / NIE	UWAGI
I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:		
1.1	prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/	TAK	
1.2	zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej	TAK	
2	(uchylony)	-	-
3	Spółka powinna dążyć do tego, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu	TAK	
4	Spółka powinna dążyć do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Papiery emitowane przez Lubawa S.A. nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach lub na różnych rynkach.

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

5	<p>Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).</p>	NIE	<p><u>Uzasadnienie:</u> W przypadku członków zarządu wynagrodzenie jest ustalane na podstawie indywidualnie negocjowanych kontraktów menedżerskich. Wynagrodzenie w dużej części uzależnione jest od osiągniętych przez Spółkę efektów ekonomicznych. Szczegółowe zasady ustalania wynagrodzeń dla członków rady nadzorczej określa uchwała nr 25/2007 ZWZA Spółki z dnia 21 czerwca 2007 roku. Ponadto Spółka każdorazowo w rocznym sprawozdaniu finansowym publikuje informacje o wynagrodzeniach wyłaconych Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej.</p>
6	<p>Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki</p>	TAK	
7	<p>Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki 	TAK	
8	<p>Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi</p>	TAK	
9	<p>GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej</p>	TAK	<p><u>Uzasadnienie:</u> Spółka, jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonych funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.</p>
10	<p>Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie, jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie</p>	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<p><u>Uzasadnienie:</u> Spółka sporadycznie wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową i działalność w zakresie edukacji lub nauki, ale nie traktuje tej aktywności jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju.</p>
11	<p>Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczonego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba, że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe - w sytuacji, gdy dotyczące spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> - publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później, - publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o 	TAK	

	<p>obiektywnym charakterze.</p> <p>Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.</p>		
12	<p>Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.</p>	NIE	<p><u>Uzasadnienie</u></p> <p>Brak odpowiedniej infrastruktury technicznej.</p> <p>Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel</p>
II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
1.1	podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki	TAK	
1.2	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
1.2a	corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat	TAK	
1.3	raporty bieżące i okresowe	TAK	
1.4	(<i>uchylony</i>)	-	-
1.5	w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem	TAK	
1.6	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.7	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
1.8	informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
1.9	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	
1.9a	zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pełnego zapisu obrad mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy
1.10	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	

1.11	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
1.12	w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem	TAK	
1.13	oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany	TAK	
1.14	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Lubawa S.A. informuje, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych odbywa się zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089). Spółka nie ustalała dodatkowych reguł dotyczących powyższego zagadnienia
C.D. II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie prowadzi strony internetowej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1 w języku angielskim. Z uwagi na znaczny koszt obsługi strony w języku angielskim związany z tłumaczeniami, Emitent nie planuje w najbliższym czasie uruchomienia tego serwisu
3	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji / umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów	TAK	
5	<i>(uchylony)</i>	-	-
6	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
7	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy	TAK	
8	W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	

III. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH			
1	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:		
1.1	raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.2	<i>(uchylony)</i>	-	-
1.3	rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia	TAK	
2	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę	TAK	
3	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów	TAK	
5	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał	TAK	
6	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)</i> . Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	TAK	
7	<i>(uchylony)</i>	-	-
8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych(...)</i>	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Emitent nie powoływał komitetów
9	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązany, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej	TAK	
IV. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY			
1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych	NIE	<u>Uzasadnienie:</u>

	zgromadzeniach		W Walnych Zgromadzeniach Emitenta udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Emitent nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.
2	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia	TAK	
3	<i>(uchylony)</i>	-	-
4	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
5	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
6	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	
7	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	
8	<i>(uchylony)</i>	-	-
9	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie	TAK	
10	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:	<i>Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.</i>	
10.1	transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej: - transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

			- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
10.2	dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad	NIE	Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

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

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

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

lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	30 599 474	28,00%	30 599 474	28,00%	25.04.2019
2	Stanisław Litwin	5 366 782	4,91%	5 366 782	4,91%	25.04.2019
3	Jacek Łukjanow	5 500 000	5,03%	5 500 000	5,03%	25.04.2019
4	Pozostali akcjonariusze	67 803 744	62,06%	67 803 744	62,06%	25.04.2019
Razem		109 270 000		109 270 000		

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

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

5.32.5 Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

5.32.6 Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta

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

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

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

- ustalanie celów i strategii przedsiębiorstwa Spółki,

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

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

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

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

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

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

5.32.8 Opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta

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

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

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

W Spółce przyjęto zasadę, iż zwyczajne Walne Zgromadzenia zwoływane są w terminie umożliwiającym wzięcie udziału wszystkim uprawnionym i zainteresowanym akcjonariuszom. W przypadku zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania i umieszczenia określonych spraw w porządku, bądź zwraca

się o przedstawienie takiego uzasadnienia w przypadku, gdy żądanie zwołania pochodzi od innego uprawnionego podmiotu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.32.10 Informacja o Komitecie Audytu

1. W skład Komitetu Audytu Lubawa S.A. wchodzi:

- Pan Andrzej Kowalski – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Mieczysław Cieniuch – Członek Komitetu Audytu
- Pan Paweł Kois – Członek Komitetu Audytu

2. Panowie Andrzej Kowalski oraz Mieczysław Cieniuch spełniają ustawowe kryteria niezależności od Lubawa S.A. i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.

3. Pan Paweł Kois posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Posiada tytuł magistra ekonomii uzyskany na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, specjalność: rachunkowość i finanse przedsiębiorstw. Od 2005 r. pełni funkcje dyrektora finansowego w firmie produkcyjnej, gdzie podlega mu m.in. dział księgowości. W trakcie studiów posiadał również wiedzę w zakresie badania sprawozdań finansowych,

- a w czasie pełnienia funkcji dyrektora finansowego wielokrotnie uczestniczył w procesie badania sprawozdań finansowych. Odbył również wiele szkoleń w zakresie rachunkowości, podatków i controllingu.
4. Wiedza i umiejętności w zakresie branży, w której działa Lubawa S.A., jest składową wiedzy i umiejętności jaką posiadają poszczególni członkowie Komitetu Audytu.
 - a) Pan Mieczysław Cieniuch, to generał SZ RP w stanie spoczynku, dyplomata – ambasador RP w Ankarze. Oficer dyplomowany Wojsk Lądowych w korpusie wojsk pancernych, w latach 1996–1998 dowódca 8 Dywizji Obrony Wybrzeża, w latach 2006–2009 Polski Przedstawiciel Wojskowy przy Komitetach Wojskowych NATO i Unii Europejskiej, następnie doradca ministra Obrony Narodowej i Szef Sztabu Generalnego Wojska Polskiego w latach 2010–2013.
 - b) Pan Paweł Kois jest członkiem Rady Nadzorczej Lubawa S.A. dzięki czemu doskonale poznał specyfikę całej branży, w której działa Lubawa S.A. Od 2005 r. jest również członkiem Rady Nadzorczej części podmiotów zależnych od Lubawa S.A.
 - c) Pan Andrzej Kowalski - absolwent Akademii Ekonomicznej (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny) we Wrocławiu – Master of Business Administration (MBA) w zakresie zarządzania i marketingu, absolwent ICAN Institute (Kanadyjski Instytut Zarządzania) program Harvard School of Business w zakresie zarządzania, ponadto przeszedł wiele szkoleń podnoszących jego wiedzę między innymi w zakresie: prowadzenia projektów zarządzania procesem zmian w organizacji, lean management. Doświadczenie zawodowe: Dyrektor ds. Rozwoju Sprzedaży w firmie produkcyjnej, Dyrektor Sprzedaży i Marketingu, Członek Zarządu w firmie produkcyjnej.
 5. Na rzecz emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.
 6. Opis głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem (Polityka):
 - a) Zgodnie ze Statutem Spółki, wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego dokonuje Rada Nadzorcza.
 - b) Przyjęta Polityka i Procedura ma doprowadzić do wyboru przez Radę Nadzorczą takiej firmy audytorskiej, która przeprowadzi badanie ustawowe Spółki z zachowaniem:
 - zasad bezstronności,
 - niezależności,
 - niedyskryminacji, oraz
 - przy poszanowaniu praw firm audytorskich umieszczonych w wykazie publikowanym przez Komisję Nadzoru Audytowego na podstawie art. 91 Ustawy.
 - c) Celem procedury wyboru firmy audytorskiej jest określenie przejrzystych i niedyskryminacyjnych reguł procesu prowadzącego do przedstawienia przez Komitet Audytu wolnej od wpływu osób trzecich rekomendacji dotyczącej firmy audytorskiej, a także wyboru przez Radę Nadzorczą niezależnej i kompetentnej firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania.
 - d) Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej działa w oparciu o ściśle określone kryteria oraz rekomendacje Komitetu Audytu.
 - e) Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej odpowiednią rekomendację w zależności od tego czy wybór firmy audytorskiej dotyczy firmy badającej po raz pierwszy Lubawa S.A. czy też jest związany z przedłużeniem umowy o badanie z dotychczasową firmą audytorską.
 - f) Rada Nadzorcza dokonując wyboru firmy audytorskiej, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, bierze pod uwagę ściśle określone kryteria, jak np.
 - dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych jednostek;
 - cenę zaproponowaną przez firmę audytorską;
 - bezstronność i niezależność firmy audytorskiej względem Spółki i Grupy Kapitałowej, w rozumieniu Ustawy.
 - g) Rada Nadzorcza przy wyborze firmy audytorskiej zobowiązana jest kierować się:

- zasadą rotacji firmy audytorskiej, zgodnie z którą maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzonych przez tą samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat,
 - zasadą karencji firmy audytorskiej, zgodnie z którą po upływie maksymalnego okresu nieprzerwanego trwania zlecenia, dotychczasowa firma audytorska nie podejmuje badania ustawowego Spółki w okresie kolejnych czterech lat,
 - zasadą rotacji kluczowego biegłego rewidenta, zgodnie z którą kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzić badanie ustawowe Spółki po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.
- h) Rekomendacja Komitetu Audytu musi być ponadto zgodna z Polityką świadczenia usług dozwolonych.
- i) Komitet Audytu, po dokonaniu oceny, czy spełnione zostały kryteria wskazane poniżej, wydaje decyzję w przedmiocie udzielenia zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską wykonującą badanie ustawowe Spółki, podmiot powiązany z tą firmą audytorską lub członka sieci tej firmy audytorskiej, usług dozwolonych niebędących badaniem ustawowym na wniosek Zarządu, o ile:
- usługa nie jest zabroniona w oparciu o kryteria wskazane w Polityce,
 - usługa jest dozwolona w oparciu o kryteria wskazane w Polityce,
 - nie istnieją zagrożenia niezależności, o których mowa w Polityce.
- j) Postępowanie w przedmiocie udzielenia zgody powinno być przeprowadzone przez Komitet Audytu sprawnie i bez zbędnej zwłoki, z uwzględnieniem uzasadnionego interesu Spółki.
- k) O swojej decyzji Komitet Audytu zawiadamia niezwłocznie Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki. Decyzja odmowna wymaga przedłożenia przez Komitet Audytu stosownego uzasadnienia.
- l) Biegły rewident lub firma audytorska wykonująca badanie ustawowe Spółki, w tym członkowie ich sieci, nie mogą wykonywać na rzecz Spółki ani żadnej spółki z Grupy Kapitałowej usług niebędących czynnościami rewizji finansowej („Usługi zabronione”) w następujących okresach:
- w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania oraz
 - w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa powyżej w odniesieniu do usług opracowywania i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej.
- m) Komitet Audytu, przed podjęciem w formie uchwały decyzji o wyrażeniu zgody na świadczenie Usług dozwolonych przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską wykonującą badanie ustawowe, przeprowadza ocenę zagrożeń i zabezpieczenia niezależności, o której mowa i w zakresie przesłanek wskazanych w art. 69-73 Ustawy, z zastrzeżeniem że przed podjęciem tej decyzji, Komitet Audytu może zażądać od firmy audytorskiej złożenia oświadczenia o spełnieniu wszelkich wymogów wynikających z Ustawy, w tym z art. 69-73 Ustawy.
7. Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki. Rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.
8. Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu albo posiedzeń Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków Komitetu Audytu: 4.

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

Skład osobowy Zarządu

Na dzień 25 kwietnia 2019 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy i pozostał niezmienny do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Funkcję Prezesa Zarządu piastuje Pan Marcin Kubica.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza Spółki do dnia 27 czerwca 2018 r. roku funkcjonowała w następującym składzie:

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

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej powołało na następną kadencję Radę Nadzorczą, która od 28 czerwca 2018 r. pracuje w składzie:

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

Skład Komitetu Audytu

W okresie objętym sprawozdaniem skład Komitetu Audytu kształtował się następująco:

- w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 27 czerwca 2018 roku:

- Andrzej Kowalski,
- Paweł Kois,
- Zygmunt Politowski.

- w okresie od 28 czerwca 2018 roku do 05 lipca 2018 roku:

- Andrzej Kowalski,
- Paweł Kois.

- od 06 lipca 2018 roku do 14 listopada 2018 roku:

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

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

Zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Lubawa SA
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

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