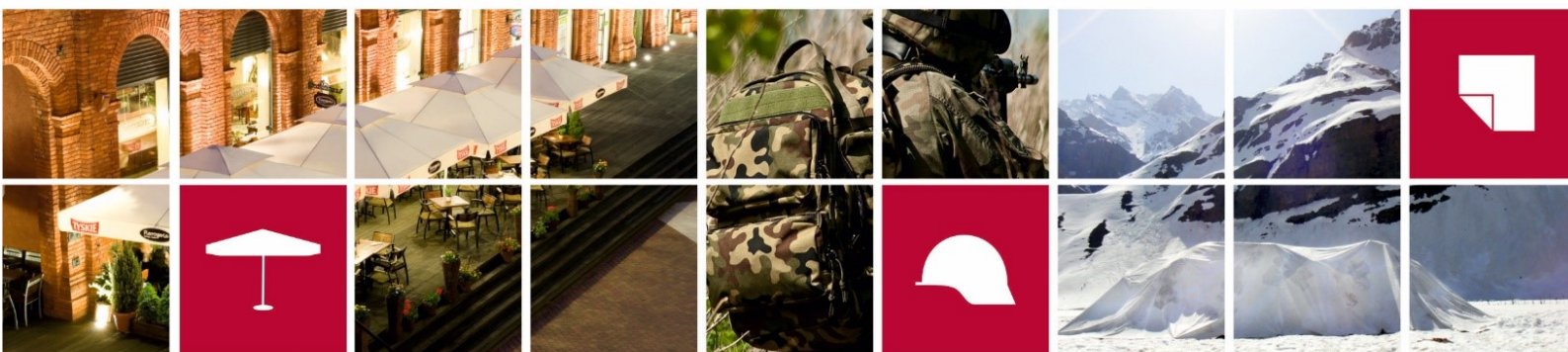




LUBAWA  
GROUP



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

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA  
DO 31 GRUDNIA 2020**

**Spis treści**

1.	List Prezesa Zarządu.....	4
2.	Wybrane dane finansowe.....	6
3.	Podstawowe informacje.....	7
3.1.	Grupa Kapitałowa Lubawa.....	7
3.1.1	Skład Grupy Kapitałowej.....	8
3.1.2	Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	11
3.2.	Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA.....	13
3.3.	Charakterystyka Spółek należących do Grupy Kapitałowej Lubawa SA.....	14
3.4	Strategia Grupy Kapitałowej.....	23
3.4.1	Strategia Grupy.....	23
3.5	Jednostka Dominująca.....	26
3.5.1	Dane rejestrowe.....	26
3.5.2	Charakterystyka działalności.....	27
3.5.3	Zarząd.....	28
3.5.4	Rada Nadzorcza.....	28
3.5.5	Akcjonariat.....	29
4.	Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w roku 2020.....	30
4.1.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa oraz Jednostki Dominującej Lubawa S.A.....	30
4.1.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	30
4.1.1.1	Wielkość i struktura przychodów.....	31
4.1.1.2	Wielkość i struktura kosztów.....	33
4.1.1.3	Wyniki segmentów.....	35
4.1.1.4	Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej.....	37
4.1.1.5	Wyniki na działalności finansowej.....	39
4.1.2	Sytuacja majątkowa.....	40
4.1.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	44
4.1.4	Wskaźniki finansowe.....	45
4.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	45
4.2.1	Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w 2020 roku.....	45
4.2.2	Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w 2020 roku.....	45
4.2.3	Kluczowe czynniki sukcesu Grupy.....	47
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.....	47
5.	Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej.....	48
5.1.	Zmiany w organizacji i zarządzaniu Grupą Kapitałową.....	48
5.2.	Sytuacja kadrowa.....	49
5.3.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego.....	49
5.4.	Ochrona środowiska.....	50
5.5.	Certyfikowane systemy zarządzania.....	50
5.6.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów zawierających leasing.....	53
5.7.	Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	61
5.8.	Informacja o udzielonych pożyczkach.....	62
5.9.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym.....	62
5.10.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany okres.....	64
5.11.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	64
5.12.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	65
5.13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy.....	65
5.14.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.....	66
5.15.	Informacja o nabyciu akcji własnych.....	66
5.16.	Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji.....	66
5.17.	Istotne umowy zawarte w 2020 roku.....	66
5.18.	Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym.....	66

5.19.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub Jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	67
5.20.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej .....	67
5.21.	Inne istotne informacje.....	67
5.22.	Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach lub korzyściach, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym, w tym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	68
5.23.	Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami .....	68
5.24.	Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	68
5.25.	Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi.....	69
5.26.	Informacje o zmianach statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem .....	69
5.27.	Informacje o znanych Spółce umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	71
5.28.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	71
5.29.	Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	72
5.29.1	Data i czas trwania umowy .....	72
5.29.2	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	72
5.30.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	72
5.31.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	72
5.32.	Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych .....	73
5.33.	Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	73
5.33.1	Zasady ładu korporacyjnego .....	73
5.33.2	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	85
5.33.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu rocznego.....	86
5.33.4	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia oraz opis tych uprawnień .....	86
5.33.5	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu .....	86
5.33.6	Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta .....	86
5.33.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	86
5.33.8	Opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta.....	87
5.33.9	Zasady działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania .....	87
5.33.10	Informacja o Komitecie Audytu .....	88
5.33.11	Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego w organach zarządzających, nadzorujących i komitetach Emitenta .....	90



## 1. List Prezesa Zarządu

### Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

2020 rok dla światowej gospodarki, a także otoczenia biznesowego Grupy Lubawa, był bardzo trudny ze względu na pandemię COVID-19. U progu poprzedniego roku nikt chyba nie zdawał sobie sprawy z rozmiaru wyzwania jakie staną przed nami wszystkimi. Dzięki sprawnemu przeorganizowaniu produkcji, a także wprowadzeniu nowych procedur bezpieczeństwa spółkom z Grupy Lubawa udało się uniknąć przestoju produkcyjnych i stabilnie przejść przez miniony rok. Szczególnie dziękuję wszystkim pracownikom i współpracownikom Grupy Lubawa za zdwojony wysiłek w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy.

Skonsolidowane przychody Grupy wyniosły w ubiegłym roku 237,7 mln zł i były o 20,4 mln zł niższe niż w okresie porównawczym, stanowi to zmniejszenie o 7,9%. Zysk netto osiągnięty przez Grupę w 2020 roku wyniósł 31,1 mln zł i był aż o 10,8 mln zł (53,4%) wyższy niż w roku poprzedzającym. Tak istotne zwiększenie zysku netto Grupy Lubawa

należy uznać za istotny sukces. Potwierdza to słuszność przyjętej strategii, której wdrożenie oznaczało optymalizację procesów produkcyjnych, bardzo precyzyjne zarządzanie kosztami i poprawę struktury sprzedaży skutkującą zwiększeniem udziału produktów o lepszej zyskowności.

Tradycyjnie największym segmentem był segment Tkanin, w którym Grupa odnotowała 113,2 mln zł sprzedaży poza grupę, co oznacza wzrost o 3,5 mln zł, czyli 3,2% rok do roku. Wynik segmentu wyniósł 23,4 mln zł (wzrost o 9,3 mln zł – 66,2% rdr). Segment oprócz wzrostu przychodów odnotował też poprawę struktury sprzedaży, do czego przyczyniła się między innymi kontynuacja realizacji wieloletniego kontraktu na system maskowania Berberys realizowanego przez odpowiadającą za segment Tkanin spółkę Miranda.

Materiały reklamowe, to drugi co do wielkości segment działalności Grupy Lubawa, odnotował on 79,6 mln zł sprzedaży na zewnątrz. Osiągnięte przychody były niższe o 11,3 mln zł (-12,4% rok do roku), jednak dzięki ograniczeniu kosztów segmentu o 13,7 mln zł (-16,4% rdr) segment przyniósł 9,5 mln zł zysku, to jest o niemal 2,5 mln zł więcej niż w okresie porównawczym (+34,9%). Tak znacząca poprawa rentowności segmentu została uzyskana pomimo zmniejszonych zakupów materiałów reklamowych zgłoszonych ze względu na sytuację epidemiologiczną przez istotną część stałych klientów. Działającej w segmencie Spółce Litex Promo udało się wprowadzić z sukcesem innowacyjne produkty wspierające naszych klientów, na przykład rozwiązania ułatwiające bezpieczną organizację ogródków gastronomicznych w czasie pandemii.

Miniony rok nie należał do łatwych pod względem sprzedaży w segmencie Sprzętu Specjalistycznego, produkowanego przez spółkę Lubawa S.A. W okresie sprawozdawczym zrealizowaliśmy mniejszą o 11,4 mln zł niż w 2019 r. sprzedaż (wyniosła poza grupę 36,2 mln zł) jednocześnie poprawiając wynik segmentu aż o 5,1 mln zł – w porównaniu ze stratą na poziomie 0,9 mln zł poniesioną w poprzednim roku. Osiągnięcie zysku w tym segmencie w wysokości 4,2 mln zł było możliwe dzięki sprzedaży szeregu produktów mających zastosowanie w przeciwdziałaniu pandemii COVID-19.

Przykładami takich produktów są namioty dekontaminacyjne dla zespołów ratownictwa medycznego, kontenery izolacyjne, stroje ochronne itp.

Miniony rok pokazał, że pomimo trudności w otoczeniu gospodarczym, spółki z Grupy Lubawa oparte są na zdrowych fundamentach, a dzięki intensywnym wysiłkom wszystkich pracowników Grupy potrafimy się dostosować do zmieniającej się dynamicznie sytuacji. Spółki Grupy Lubawa ubiegały się i otrzymały przewidziane wsparcie z programów rządowych, co pozwoliło zniwelować część negatywnego wpływu sytuacji epidemiologicznej na sytuację finansową Grupy. Rok 2020 był także kolejnym rokiem konsekwentnego wdrażania działań strategicznych – zaplanowanych w ramach strategii Grupy, dzięki czemu możliwa była istotna poprawa rentowności we wszystkich segmentach.

Wszystko wskazuje, że nadchodzące kwartały wciąż będą wiązały się ze zmaganiem gospodarki światowej i polskiej z pandemią COVID-19, jednak doświadczenia zdobyte w ubiegłym roku pozwalają oczekiwać, że Grupa Lubawa sprosta nadchodzącym wyzwaniom, podobnie jak to miało miejsce w 2020 roku.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy z satysfakcją przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności Grupy Lubawa w 2020 roku, dziękuję za zainteresowanie Grupą Lubawa i zapraszam do zapoznania się z niniejszym dokumentem.

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 31.12.2020 r. – 4,6148 oraz na 31.12.2019 r. – 4,2585.
- 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 2020 r. średnia ta wyniosła 4,4742, a w 2019 roku 4,3018.

Lp.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
		w PLN		w EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	237 680	258 123	53 122	60 003
II.	Wynik z działalności operacyjnej	41 789	22 848	9 340	5 311
III.	Wynik przed opodatkowaniem	38 487	25 506	8 602	5 929
IV.	Wynik netto	31 122	20 288	6 956	4 716
V.	Inne całkowite dochody	310	1 852	69	431
VI.	Łączne całkowite dochody	31 432	22 140	7 025	5 147
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 217	20 331	5 636	4 726
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 065	-1 048	-1 579	-244
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 786	-18 080	-3 528	-4 203
X.	Przepływy pieniężne netto razem	2 366	1 203	529	280
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	109 270 000	150 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,21	0,19	0,05	0,04
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.)	0,21	0,14	0,05	0,03
XV.	Aktywa trwałe	240 631	248 504	52 143	58 355
XVI.	Aktywa obrotowe	178 266	175 412	38 629	41 191
XVII.	Aktywa razem	418 897	423 916	90 773	99 546
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	45 258	51 472	9 807	12 087
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	102 302	132 540	22 168	31 124
XX.	Kapitał własny	271 337	239 904	58 797	56 335



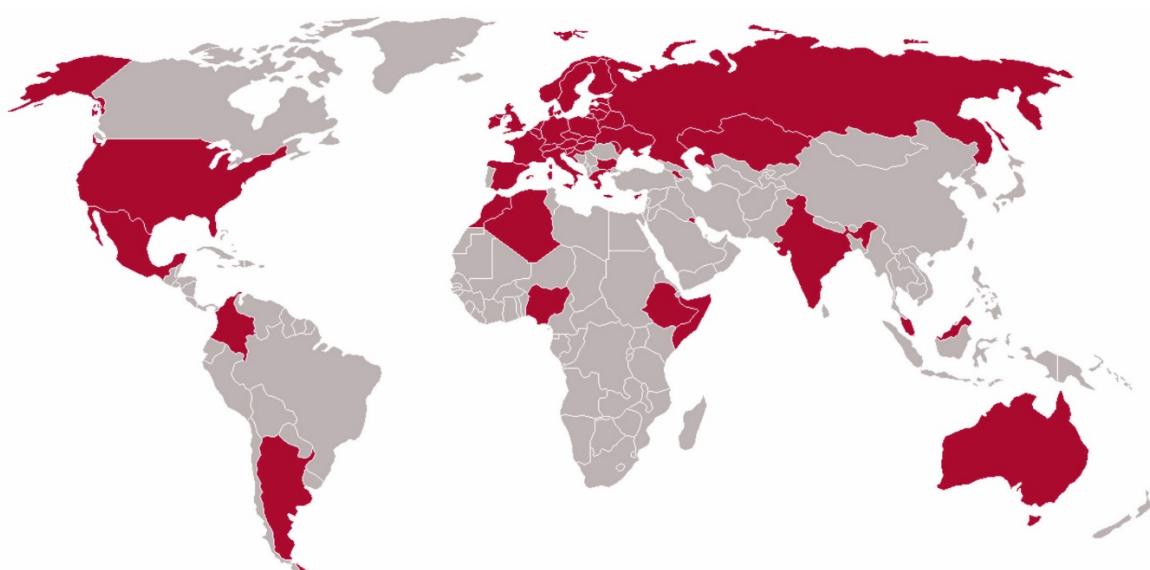
Lp.	Wybrane dane finansowe Lubawa S.A.	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
		w tys. PLN		w tys. EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 480	52 153	9 271	12 124
II.	Wynik z działalności operacyjnej	4 704	254	1 051	59
III.	Wynik przed opodatkowaniem	4 629	5 159	1 035	1 199
IV.	Wynik netto	3 520	3 910	787	909
V.	Inne całkowite dochody	996	-301	223	-70
VI.	Łączne całkowite dochody	4 516	3 609	1 009	839
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 298	-43	-2 749	-10
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 581	2 983	-1 024	693
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 078	435	2 252	101
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-6 801	3 375	-1 520	785
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	109 270 000	150 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,02	0,04	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.)	0,02	0,03	0,01	0,01
XV.	Aktywa trwałe	187 487	183 119	40 627	43 001
XVI.	Aktywa obrotowe	36 767	28 807	7 967	6 765
XVII.	Aktywa razem	224 254	211 926	48 595	49 765
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	15 848	14 433	3 434	3 389
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	29 712	23 315	6 438	5 475
XX.	Kapitał własny	178 694	174 178	38 722	40 901

### 3. Podstawowe informacje

#### 3.1. Grupa Kapitałowa Lubawa

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

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



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

### 3.1.1 Skład Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca („Spółka”):

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

Jednostka Dominująca posiada dwa oddziały produkcyjne:

- w Grudziądzu, ul. Waryńskiego 32-36,
- w Lubawie, ul. Unii Europejskiej 12 (działalność prowadzona uprzednio w zakładzie przy ul. Dworcowej 1).

Nowoczesne Centrum Badawczo-Rozwojowe Lubawa połączone z nowym zakładem produkcyjnym, powstało w Lubawie, przy ul. Unii Europejskiej 12.

Jest to obiekt, którego główna działalności nakierowana jest na badania i rozwój - w tym aktywność centrów naukowo - przemysłowych, jakie LUBAWA S.A. utworzyła m.in. z Wojskowym Instytutem Techniki Inżynierskiej, czy też z Instytutem Techniki Bezpieczeństwa MORATEX), ale również bieżąca działalność produkcyjna.

[WWW.LUBAWAGROUP.COM](http://WWW.LUBAWAGROUP.COM)

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej



Centrum na mocy decyzji Rady Ministrów z dnia 08.06.2020 r. zostało uznane za obiekt szczególnie ważny dla obronności i bezpieczeństwa Państwa kategorii I, a tym samym jako obiekt spełniający przesłanki rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24 czerwca 2003 r. w sprawie obiektów szczególnie ważnych dla bezpieczeństwa i obronności państwa oraz ich szczególnej ochrony (Dz. U. Nr 116, poz. 1090 z późn. zm.).

Centrum Badawczo-Rozwojowe LUBAWA zawiera nowoczesne laboratoria, w tym kompleksowe laboratorium badań balistycznych, urządzenia do badań wytrzymałości statycznej i dynamicznej, a także cech fizyko-mechanicznych surowców oraz kompletnych produktów Grupy Lubawa.

Prace badawczo-rozwojowe prowadzone będą zarówno samodzielnie, jak i we współpracy z jednostkami naukowymi, zewnętrznymi przedsiębiorstwami oraz organizacjami pozarządowymi.

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

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

Podmioty zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej to przedsiębiorstwa o różnorodnym przedmiocie działania.

Oferują one produkty i usługi z zakresu:

- tkaniny i dzianiny, w tym tkaniny na rolety,
- tkaniny wodoodporne,
- sitodruk,
- parasole, markizy, meble i bujaki ogrodowe,

- flagi, banery, ekspozytury,
- pokrycia maskujące,
- umundurowanie kamuflujące,
- namioty specjalne,
- usługi informatyczne.

Tabela 1 Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Przedmiot działalności</b>
<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-księgową; doradztwo podatkowe.
<i>MS Energy Sp. z o.o.</i>	PKD 33.12.Z, naprawa i konserwacja maszyn, PKD 35.30.Z wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych.
<i>Miranda SA w likwidacji</i>	Spółka w trakcie likwidacji, nie prowadzi działalności.
<i>CTF Group Closed Joint Stock Company</i>	Produkcja i dostawa wyrobów podwójnego zastosowania
<i>Lubawa USA</i>	Dystrybucja wyrobów Grupy Lubawa.
<i>Miranda 2 Sp. z o.o.</i>	PKD 13.20 C, Produkcja tkanin z włókien chemicznych.
<i>Eurobrands Sp. z o.o.</i>	Dzierżawa majątku firmy.

### **Spółki nieobjęte konsolidacją**

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

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

### 3.1.2 Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

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

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

Dnia 28 listopada 2013 r. w Warszawie doszło do podpisania umowy sprzedaży udziałów Spółki Isabella PL Sp. z o.o. W wyniku tej umowy Lubawa S.A. nabyła 49 % udziałów, natomiast 51% udziałów należy do Isabella A/S z siedzibą w Velje w Danii.

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. Nazwę Spółki zmieniono 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.

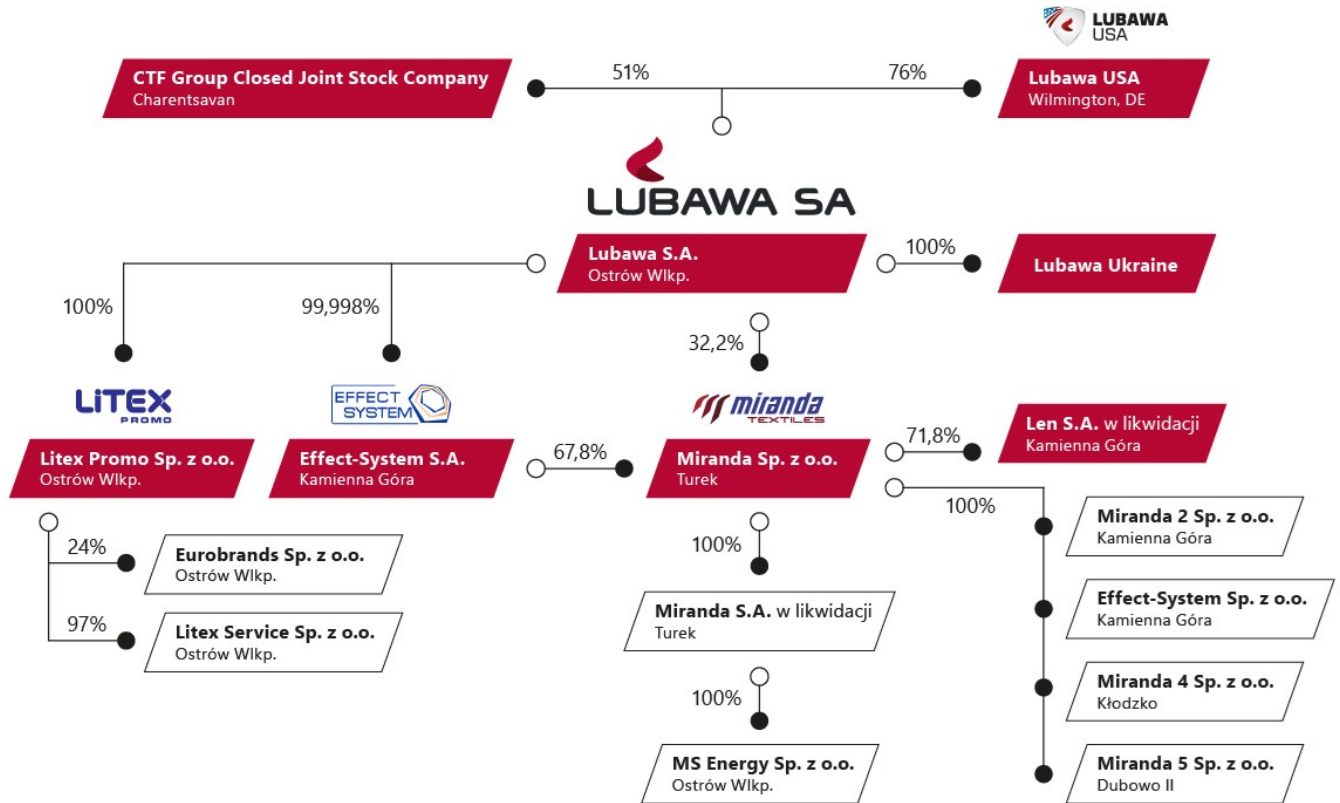
Ponadto dnia 7 grudnia 2015 r. na terenie Ukrainy powołano spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Lubawa Ukraina. Lubawa S.A. posiada 100% kapitału zakładowego w tej Spółce. Kapitał zakładowy spółki to równowartość 3.000,00 USD. Powołany podmiot jest spółką techniczną służącą do formalnego 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.

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

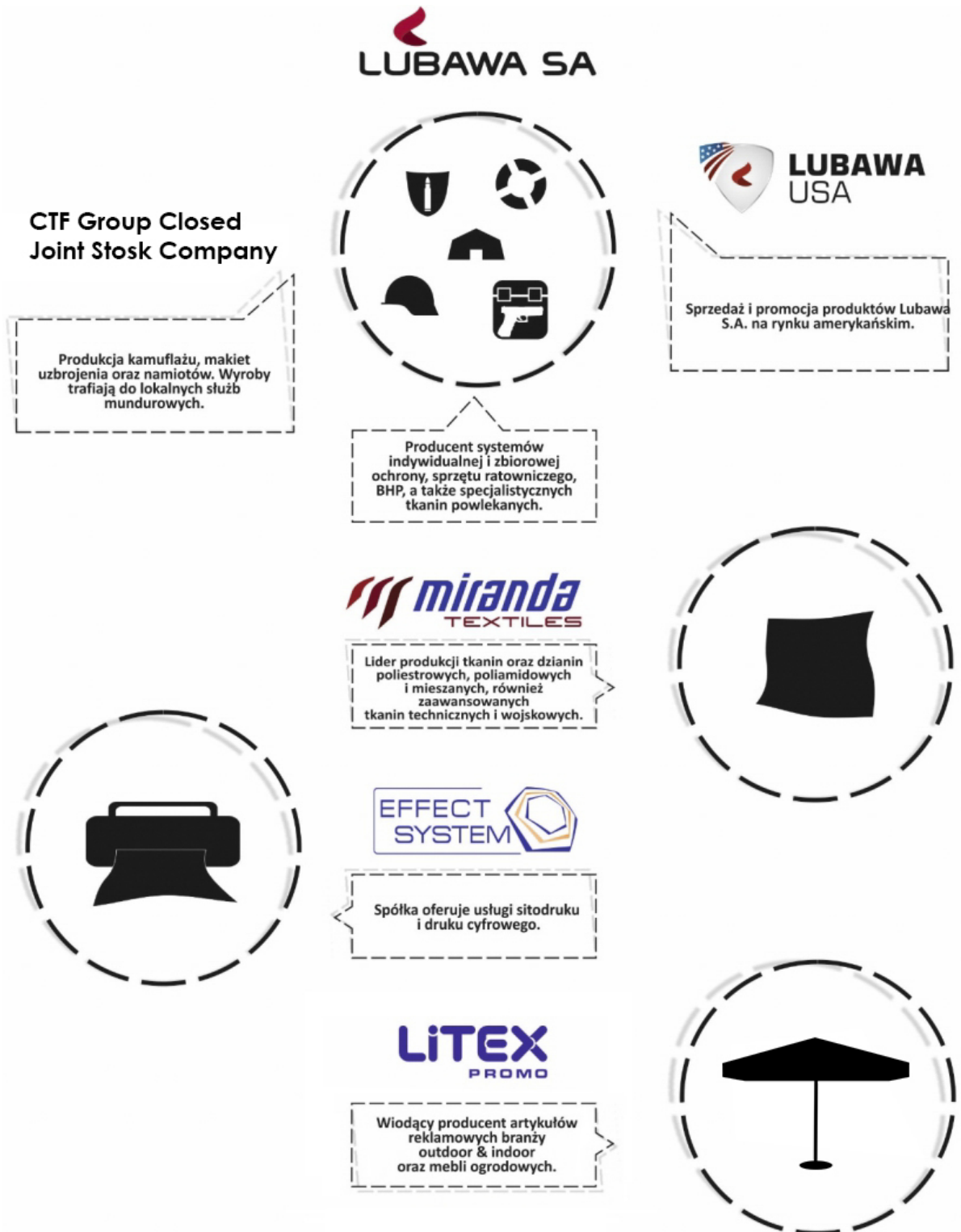
Dnia 8 maja 2019 roku ZPJ „MIRANDA” S.A. w likwidacji zawarła umowę przeniesienia własności udziałów spółki LITEX ECO Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim. Spółka zbyła 5 150 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Zbyte udziały stanowiły 100 % kapitału zakładowego i uprawniały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

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

### 3.2. Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA



### 3.3. Charakterystyka Spółek należących do Grupy Kapitałowej Lubawa SA





### 3.3.1 Lubawa S.A.

#### Segment: Sprzęt ochronny BHP i Ratownictwo

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

*Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:*

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

*Do największych konkurentów Spółki należą:*

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

*W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:*

- Szelki bezpieczeństwa – gama kilkunastu produktów wraz z akcesoriami,
- Linki bezpieczeństwa oraz poziome liny kotwiczące,
- Urządzenia samohamowne,
- Pasy strażackie,
- Kabiny do dekontaminacji - przeznaczone są do oczyszczania, odkażania i dezynfekcji odzieży ochronnej skażonej chemikaliami,
- Odzież ochronna – odzież przeciwchemiczna; ubrania kwasotługo - odporne; kombinezony do pracy w wodzie; kombinezony gazoszczelne,
- Zbiorniki na ciecze - przeznaczone są do przechowywania wody dla celów gaśniczych i technicznych,
- Skokochrony - przeznaczone są do ewakuacji ludzi z miejsc zagrożenia, w szczególności z wyższych kondygnacji płonących budynków,
- Namioty ratownicze - odpowiadają wszystkim warunkom dla ratownictwa i ochrony, ich konstrukcje oparte są na stelażu pneumatycznym,
- Zapory przeciwpowodziowe,
- Łodzie i pontony pneumatyczne,
- Torby i plecaki medyczne,
- Maseczki wielofunkcyjne profilaktyczne / ochronne,
- Przyłbice ochronne na twarz,
- Namiotowe stanowiska dekontaminacji / ozonowania pojazdów,
- Namiotowe stanowiska segregacji pacjentów (TRIAGE),
- Namiotowe szpitale polowe,
- Medyczne kabiny izolacyjne.

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

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

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

W 2020 r. oferta Lubawa S.A. w tym segmencie powiększyła się o nowe modele namiotów oraz specjalistyczne systemy namiotowe z przeznaczeniem na pomoc humanitarną.

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.

W roku 2020 oferta Spółki została uzupełniona o produkty przeznaczone do walki z wirusem SARS COV-2 i COVID-19 – do oferty wprowadzono maseczki profilaktyczne/ochronne, przyłbice ochronne na twarz, z kolei odzież przeciwchemiczna typu L-2 została poddana modernizacji. Opracowano także systemy namiotowe służące do dekontaminacji pojazdów, namiotowe stanowisko segregacji pacjentów, kompletny namiotowy szpital polowy oraz kabinę izolacyjną dla pacjentów zakażonych wirusem SARS COV-2.

#### 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 przeciwodłamkowe zabezpieczające przed skutkami wybuchu ładunków improwizowanych,
- Systemy namiotowe na stelażach sztywnych i pneumatycznych,
- Wielogabarytowe 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.

Również i w tym obszarze Spółka prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowe. Na uwagę zasługuje rozwój i poszerzenie oferty namiotów oraz systemów namiotowych, które mogą tworzyć placówki ratownictwa medycznego, sztaby dowodzenia czy też bazy noclegowe. W roku 2020 sukcesywnie wdrażano również nowe rozwiązania w zakresie systemów kamizelek kuloodpornych przeznaczonych dla służb mundurowych oraz sił zbrojnych.

#### Segment: usługi przerobu

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

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

#### Segment: tkaniny

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

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

*Do największych konkurentów Spółki należą:*

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

*W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:*

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

### 3.3.2 Miranda Sp. z o.o.

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

Miranda należy do czołowych krajowych producentów tkanin roletowych. Strategia dynamicznego rozwoju mająca na celu przede wszystkim poszerzenie asortymentu oferowanych wyrobów była kontynuowana także w 2020 roku. Zaowocowało to szeregiem nowości, które zostały zaprezentowane w tym segmencie. Kontynuujemy produkcję gładkich tkanin w szerokościach od 180 do 255 cm w dalszym ciągu eksplorując nowe rynki. Kluczowymi odbiorcami firmy pozostają krajowi i zagraniczni producenci systemów zaciemniających, którzy przy współudziale Mirandy, wyznaczają trendy w segmencie wyposażenia i dekoracji wnętrz.

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

Ścisła współpraca Miranda Sp. z o.o. z partnerem handlowym skutkuje ciągłym opracowywaniem nowego wzornictwa oraz wprowadzaniem na rynek nowego asortymentu tkanin i dzianin poliestrowych przeznaczonych do produkcji wózków dziecięcych. Nasze artykuły wyznaczają nowe trendy i są prezentowane na branżowych targach zagranicznych oraz krajowych. Na targach branży dziecięcej można obserwować nasze tkaniny w produktach gotowych takich jak wózki dla dzieci, foteliki, śpiworki. Choć rok 2020 ze względu na pandemię Covid-19 był rokiem trudnym postanowiliśmy kontynuować 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 branży. 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. Pomimo tych działań 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.

W 2020 roku położyliśmy szczególny nacisk na rozszerzenie naszej oferty artykułów obiciowych, co docelowo skutkować będzie rozszerzeniem współpracy w tej dziedzinie. Pierwsze zamówienia zostały realizowane w I półroczu 2020.

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

Głównym asortymentem oferowanym przez Mirandę Sp. z o.o. w tej branży są tkaniny gładkie i żakardowe. Wychodząc naprzeciw wyzwaniom, jakie stawia nam ciągle zmieniający się rynek dekoracyjny. Warunki w okresie pandemii wymusiły na nas prace nad nowymi kolekcjami z tego sektora (zasłony). Analizujemy i rozszerzamy stworzony tzw. stan katalogowy, dzięki któremu jesteśmy w stanie obsłużyć większą ilość klientów w krótkim czasie.

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

W dalszym ciągu największymi odbiorcami tkanin dekoracyjnych są firmy działające na rynku krajowym. Branża dekoracyjna odczuła bardzo dotkliwie skutki pandemii w 2020, zwłaszcza ze względu na ograniczenia w działalności gastronomii i hotelów.

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

Rynek tkanin i dzianin odzieżowych zdominowany jest przez dzianiny importowane przede wszystkim z Dalekiego Wschodu. Przy czym są to wyroby stosunkowo dobrej jakości i relatywnie niskiej cenie.

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

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

Segment: tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi

Miranda Sp. z o.o. na rynku krajowym pozostaje w dalszym ciągu największym krajowym 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 był do końca 2020 roku jednym z dynamicznie rozwijających się gałęzi gospodarki dlatego w/w towary były poszukiwane na rynku.

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

W 2020 roku kontynuowaliśmy intensywną promocję naszych wyrobów na rynku, co zaowocowało nawiązaniem współpracy z bezpośrednimi odbiorcami oraz z dystrybutorami nośników pod druk. W wyniku zastosowanej polityki sprzedażowej rozszerzyliśmy portfolio naszych klientów i dalej kontynuujemy ten kierunek.

Segment: tkaniny wodoodporne

Opracowana przez Mirandę Sp. z o.o. gama tkanin wodoodpornych o różnych grubościach, wykończeniach i bogatym wzornictwie przeznaczonych do produkcji namiotów reklamowych, reklam pneumatycznych oraz mebli i akcesoriów ogrodowych pozwala na skuteczne zaspokojenie pojawiających się potrzeb naszych klientów. W wersji wodoodpornej tkaniny te są zabezpieczone przed nasiąkaniem wodą, natomiast wykończenie wodoszczelne zapobiega przesiąkaniu wody. Tkaniny i dzianiny wodoodporne charakteryzują się podwyższoną odpornością na niskie temperatury oraz na

światło, poza tym istnieje możliwość nadania im dodatkowych walorów użytkowych, takich jak: trudnopalność, podwyższona trwałość kolorów, mrozoodporność czy antybakteryjność. W tkaninach o właściwościach wodoodpornych rynek poszukuje również tkanin drukowanych, które głównie można wykorzystać do akcesoriów i mebli ogrodowych.

Segment: produkty dla przemysłu obronnego

W 2020 roku firma Miranda Sp. z o.o. realizowała dostawy siatek maskujących dla Polskiej Armii oraz kamuflażu mobilnego dla klientów zagranicznych.

### 3.3.3 Litex Promo Sp. z o.o.

Segment: Nośniki reklamy zewnętrznej (materiały reklamowe)

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

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą między innymi:

- Grupa Kompania Piwowarska
- Grupa HEINEKEN
- Kofola Group

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

W związku z tym, że większość przychodów z tego segmentu jest wyrażona w walutach obcych spółka stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego. W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności 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, przy czym w 2020 r. w związku ogólnoswiatową pandemią imprezy powyższe w większości się nie odbyły.



#### Segment: Pozostała działalność (pozostałe)

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

W ramach segmentu pozostałej działalności spółka oferuje między innymi:

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

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

#### **3.3.4 Effect – System S.A.**

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

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

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

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

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

#### 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:

---

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

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

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

Kluczowymi klientami spółki są podmioty produkujące parasole, namioty, flagi i banery dla przemysłu piwowarskiego, samochodowego, HoReCa.

#### 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,
- pośrednictwo w zakupie surowców produkcyjnych dla spółek powiązanych i stowarzyszonych.

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

#### **3.3.5 Effect- System Sp. z o.o.**

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

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

#### Segment: malowanie proszkowe profili aluminiowych surowych

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

**Segment: nośniki reklamy: parasole, namioty, flagi**

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

W roku 2020 spółka istotnie zwiększyła przychody w tym segmencie na co wpływ miało ograniczenie działalności handlowej w galeriach handlowych i dynamiczny wzrost handlu w kanałach e-commerce.

### **3.4 Strategia Grupy Kapitałowej**

#### **3.4.1 Strategia Grupy**

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

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

CELE STRATEGICZNE NA LATA 2019-2026:

PERSPEKTYWA: P1.1 NA LATA 2019-2022 - CELE STRATEGICZNE KRÓTKOOKRESOWE: wzrost sprzedaży do poziomu 320 mln PLN przy zachowaniu oczekiwanych poziomów rentowności, osiągnięcie poziomu wskaźnika rocznego EBITDA na

[WWW.LUBAWAGROUP.COM](http://WWW.LUBAWAGROUP.COM)

*dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej*

poziomie 50 mln PLN (podwojenie wskaźnika EBITDA wobec 2018 r.), co przełoży się na 15% marży EBITDA, przy równoczesnym wzroście sprzedaży o minimum 30% wobec 2018 r.

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

PERSPEKTYWA: P1.1 – PLANOWANE GŁÓWNE DZIAŁANIA

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

Główne bloki, których realizacja zapewni osiągnięcie celów strategicznych:

1. KONCENTRACJA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBAWA NA PRIORYTETOWYCH I NAJBARDZIEJ PERSPEKTYWICZNYCH OBSZARACH BIZNESOWYCH, PRODUKTYWYCH I GEOGRAFICZNYCH POPRZEZ: eliminację obszarów działalności Grupy Kapitałowej Lubawa, obszarów produktowych, obszarów geograficznych, które nie są priorytetowe (eliminacja obszarów o niskiej efektywności zarówno pod względem absorbowania zasobów Grupy, jak i generowanych w ich ramach przychodów), sprzedaż aktywów (biznes, nieruchomości, magazyny surowców i magazyn produktów) nie związanych z podstawową działalnością tudzież nie kontrybuujących w sposób efektywny do wyniku Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

5. IDENTYFIKACJA KLUCZOWYCH DLA GRUPY RYNKÓW EKSPORTOWYCH

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

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

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

PERSPEKTYWA: P1.2 – PLANOWANE GŁÓWNE DZIAŁANIA

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

Główne bloki, których realizacja zapewnia realizację celów strategicznych:

#### 1. AKWIZYCJA

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

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

#### 2. SYNERGIA W ZAKRESIE SPRZEDAŻY

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

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

#### 3. KOSZTY PRODUKCJI

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

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

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

---

WWW.LUBAWAGROUP.COM

*dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej*

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

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

#### 5. NOWY MODEL BIZNESOWY W ZAKRESIE PROCESU PRODUKCJI

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

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

W ocenie Zarządu obecna sytuacja związana z pandemią COVID-19 nie wpływa na realizację wyżej opisanej strategii.

### 3.5 Jednostka Dominująca

#### 3.5.1 Dane rejestrowe

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 21.854.000 zł i składał się z 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda. W dniu 28 stycznia 2020 r. Silver Hexarion Holdings Limited (Subskrybent) z siedzibą w Larnace na Cyprze złożył w Lubawa SA oświadczenie o objęciu 41.000.000 (czterdzieści jeden milionów) szt. akcji w zamian za Warranty o numerach od 276 do 685. Tym samym Subskrybent zrealizował uprawnienia z wszystkich posiadanych przez niego Warrantów wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 7/2011 NWZ Lubawa S.A. z dnia 15 lutego 2011 roku.

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

**WWW.LUBAWAGROUP.COM**

*dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej*



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

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

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

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

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

### 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 wnioszek 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 2020 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 29 kwietnia 2021 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

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

### 3.5.4 Rada Nadzorcza

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

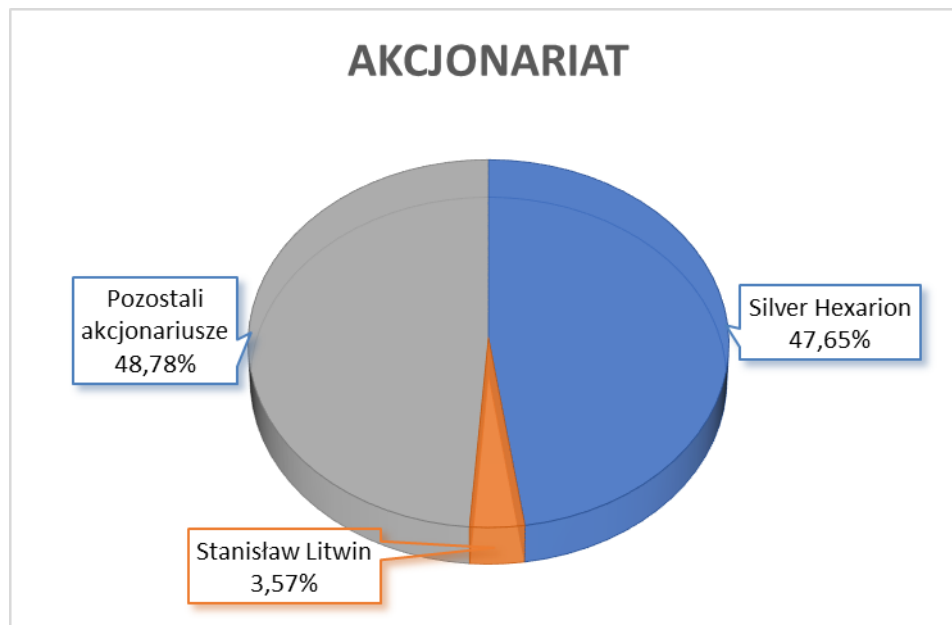
- **Andrzej Kowalski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Paweł Kois** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Paweł Litwin** - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Łukasz Litwin** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Mieczysław Cieniuch** – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

### 3.5.5 Akcjonariat

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

Lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	71 599 474	47,65%	71 599 474	47,65%	29.04.2021
2	Stanisław Litwin	5 366 782	3,57%	5 366 782	3,57%	29.04.2021
3	Pozostali akcjonariusze	73 303 744	48,78%	73 303 744	48,78%	29.04.2021
<b>Razem</b>		<b>150 270 000</b>		<b>150 270 000</b>		



#### 4. Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w roku 2020

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

##### 4.1.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Grupa Kapitałowa Lubawa	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Przychody ze sprzedaży	237 680	258 123	-20 443	-7,92%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-158 436	-193 283	34 847	-18,03%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>79 244</b>	<b>64 840</b>	<b>14 404</b>	<b>22,21%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>33,34%</i>	<i>25,12%</i>		
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-40 605	-41 902	1 297	-3,10%
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>38 639</b>	<b>22 938</b>	<b>15 701</b>	<b>68,45%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>16,26%</i>	<i>8,89%</i>		
Pozostałe przychody operacyjne	6 105	4 152	1 953	47,04%
Pozostałe koszty operacyjne	-2 955	-4 242	1 287	-30,34%
<b>EBIT</b>	<b>41 789</b>	<b>22 848</b>	<b>18 941</b>	<b>82,90%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>17,58%</i>	<i>8,85%</i>		
Przychody finansowe	620	6 215	-5 595	-90,02%
Koszty finansowe	-3 937	-3 448	-489	14,18%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianym metodą praw własności	15	-109	124	-113,76%
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>38 487</b>	<b>25 506</b>	<b>12 981</b>	<b>50,89%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>16,19%</i>	<i>9,88%</i>		
Podatek dochodowy	-7 365	-5 218	-2 147	41,15%
<b>Wynik netto</b>	<b>31 122</b>	<b>20 288</b>	<b>10 834</b>	<b>53,40%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>13,09%</i>	<i>7,86%</i>		
<b>EBITDA (zysk brutto + amortyzacja + koszty odsetek)</b>	<b>51 974</b>	<b>40 146</b>	<b>11 828</b>	<b>29,46%</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>21,87%</i>	<i>15,55%</i>		

Grupa osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 79 244 tys. zł. Nastąpił wzrost w stosunku do roku 2019 o 22,21%. Wzrost wyniku brutto na sprzedaży jest spowodowany zmniejszeniem kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Lubawa S.A.	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Przychody ze sprzedaży	41 480	52 153	-10 673	-20,46%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-27 201	-42 110	14 909	-35,40%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 279</b>	<b>10 043</b>	<b>4 236</b>	<b>42,18%</b>
% przychodów ze sprzedaży ogółem	34,42%	19,26%		
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-10 221	-9 930	-291	2,93%
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>	<b>4 058</b>	<b>113</b>	<b>3 945</b>	<b>3491,15%</b>
% przychodów ze sprzedaży ogółem	9,78%	0,22%		
Pozostałe przychody operacyjne	2 881	1 150	1 731	150,52%
Pozostałe koszty operacyjne	-2 235	-1 009	-1 226	121,51%
<b>EBIT</b>	<b>4 704</b>	<b>254</b>	<b>4 450</b>	<b>1751,97%</b>
% przychodów ze sprzedaży ogółem	11,34%	0,49%		
Przychody finansowe	551	5 362	-4 811	-89,72%
Koszty finansowe	-626	-457	-169	36,98%
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>4 629</b>	<b>5 159</b>	<b>-530</b>	<b>-10,27%</b>
% przychodów ze sprzedaży ogółem	11,16%	9,89%		
Podatek dochodowy	-1 109	-1 249	140	-11,21%
<b>Wynik netto</b>	<b>3 520</b>	<b>3 910</b>	<b>-390</b>	<b>-9,97%</b>
% przychodów ze sprzedaży ogółem	8,49%	7,50%		
<b>EBITDA (wynik brutto + amortyzacja + koszty odsetkowe)</b>	<b>6 917</b>	<b>7 296</b>	<b>-379</b>	<b>-5,19%</b>
% przychodów ze sprzedaży ogółem	16,68%	13,99%		

Spółka osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 14 279 tys. zł. Nastąpił wzrost w stosunku do roku 2019 o 42,18%. Wzrost wyniku brutto na sprzedaży jest spowodowany spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

#### 4.1.1.1 Wielkość i struktura przychodów

##### Sprzedaż według segmentów Grupy Kapitałowej Lubawa

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Sprzęt specjalistyczny	36 193	47 582	-11 389	-23,94%
Materiały reklamowe	79 559	90 859	-11 300	-12,44%
Tkaniny i dzianiny	113 241	109 754	3 487	3,18%
Pozostałe	8 687	9 928	-1 241	-12,50%
<b>Razem</b>	<b>237 680</b>	<b>258 123</b>	<b>-20 443</b>	<b>-7,92%</b>

W tabeli przedstawione zostały wyniki sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności. Największą wartość przychodów ze sprzedaży Grupa osiąga w segmencie tkanin i dzianin. Sprzedaż w tym segmencie wzrosła w roku bieżącym o 3,5 mln złotych w porównaniu z poprzednim rokiem. Drugim z kolei segmentem generującym najwyższy poziom przychodów są materiały reklamowe jednak tu Grupa zanotowała spadek sprzedaży (o 11,3 mln zł). Spadek sprzedaży nastąpił również w segmencie specjalistycznym (o 11,4 mln zł).

**Sprzedaż według segmentów Lubawa S.A.**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Sprzęt specjalistyczny	36 240	46 296	-10 056	-21,72%
Usługa przerobu	1 998	2 567	-569	-22,17%
Tkaniny i dzianiny	751	1 166	-415	-35,59%
Pozostałe	2 491	2 124	367	17,28%
<b>Razem</b>	<b>41 480</b>	<b>52 153</b>	<b>-10 673</b>	<b>-20,46%</b>

Podstawowym segmentem działalności Spółki jest sprzęt specjalistyczny, w którym odnotowano spadek w 2020 roku w stosunku do roku poprzedniego o 21,72%. W przychodach z segmentu usług przerobu również odnotowano spadek o 22,17% podobnie jak w segmencie tkanin i dzianin o 35,59% w roku 2020 w stosunku do roku 2019. Wzrost poziomu przychodów wystąpił w segmencie pozostałym o 17,28 % w stosunku do 2019 r.

**Sprzedaż w podziale na produkty i towary Grupy Kapitałowej Lubawa**

Przychody ze sprzedaży - struktura	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	226 457	240 533	-14 076	-5,85%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 223	17 590	-6 367	-36,20%
<b>Razem</b>	<b>237 680</b>	<b>258 123</b>	<b>-20 443</b>	<b>-7,92%</b>

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

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

Przychody ze sprzedaży - struktura	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 350	50 100	-9 750	-19,46%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	1 130	2 053	-923	-44,96%
<b>Razem</b>	<b>41 480</b>	<b>52 153</b>	<b>-10 673</b>	<b>-20,46%</b>

W Spółce dominuje sprzedaż produktów. W 2020 roku nastąpił spadek w tym zakresie jak i w zakresie sprzedaży towarów.

**Sprzedaż w podziale na rynki (terytorialnie) Grupy Kapitałowej Lubawa**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Kraj	178 701	188 809	-10 108	-5,35%
Zagranica	58 979	69 314	-10 335	-14,91%
<b>Razem</b>	<b>237 680</b>	<b>258 123</b>	<b>-20 443</b>	<b>-7,92%</b>



Grupa sprzedaje głównie na rynku krajowym. Na rynku tym obserwujemy spadek przychodów ze sprzedaży o 10,1 mln złotych w porównaniu do roku poprzedniego. W okresie objętym raportem sprzedaż na rynek zagraniczny również spadła o 10,3 mln złotych.

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

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Kraj	39 429	49 171	-9 742	-19,81%
Zagranica	2 051	2 982	-931	-31,22%
<b>Razem</b>	<b>41 480</b>	<b>52 153</b>	<b>-10 673</b>	<b>-20,46%</b>

Kraj jest dominującym rynkiem spółki.

**4.1.1.2 Wielkość i struktura kosztów**
**Koszt własny sprzedaży Grupy Kapitałowej Lubawa**

Wyszczególnienie	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Amortyzacja	12 327	12 515	-188	-1,50%
Zużycie materiałów i energii	69 272	93 314	-24 042	-25,76%
Usługi obce	50 386	65 113	-14 727	-22,62%
Podatki i opłaty	4 426	4 025	401	9,96%
Wynagrodzenie	45 927	53 243	-7 316	-13,74%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 154	10 589	-1 435	-13,55%
Pozostałe koszty	2 700	3 556	-856	-24,07%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>194 192</b>	<b>242 355</b>	<b>-48 163</b>	<b>-19,87%</b>
Zmiana stanu produktów	-2 326	15 667	-17 993	-114,85%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	6 694	6 361	333	5,24%
Koszty sprzedaży	17 284	17 128	156	0,91%
Koszty ogólnego zarządu	23 321	24 774	-1 453	-5,87%
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>149 219</b>	<b>178 425</b>	<b>-29 206</b>	<b>-16,37%</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>9 217</b>	<b>14 858</b>	<b>-5 641</b>	<b>-37,97%</b>
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>158 436</b>	<b>193 283</b>	<b>-34 847</b>	<b>-18,03%</b>

Największą pozycją wśród kosztów rodzajowych, ze względu na produkcyjną działalność większości Spółek w Grupie stanowi zużycie materiałów i energii stanowiące w roku 2020 roku 35,7% całości kosztów rodzajowych. Drugą, co do wielkości grupą kosztów są usługi obce.

**Koszt własny sprzedaży Lubawa S.A.**

Wyszczególnienie	od 01.01.2020	od 01.01.2019	Zmiana	
	do 31.12.2020	do 31.12.2019	wartość	%
Amortyzacja	1 792	1 762	30	1,70%
Zużycie materiałów i energii	18 392	25 313	-6 921	-27,34%
Usługi obce	8 053	8 700	-647	-7,44%
Podatki i opłaty	1 244	985	259	26,29%
Wynagrodzenie	11 778	13 130	-1 352	-10,30%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 747	2 900	-153	-5,28%
Pozostałe koszty	660	1 442	-782	-54,23%
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>44 666</b>	<b>54 232</b>	<b>-9 566</b>	<b>-17,64%</b>
zmiana stanu produktów	2 915	-695	3 610	-519,42%
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	5 304	4 462	842	18,87%
koszty sprzedaży	4 408	4 187	221	5,28%
koszty ogólnego zarządu	5 813	5 743	70	1,22%
<b>Kosz wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>26 226</b>	<b>40 535</b>	<b>-14 309</b>	<b>-35,30%</b>

Główną pozycją kosztów rodzajowych jest zużycie materiałów i energii, stanowiące w roku 2020 41,17% kosztów. Innymi istotnymi pozycjami kosztów rodzajowych są wynagrodzenia i usługi obce.

#### 4.1.1.3 Wyniki segmentów

##### Grupa Kapitałowa Lubawa

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

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

**4.1.1.4 Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej**

<b>Grupa Kapitałowa Lubawa</b>	<b>od 01.01.2020</b>	<b>od 01.01.2019</b>	<b>wartość</b>	<b>%</b>
	<b>do 31.12.2020</b>	<b>do 31.12.2019</b>		
<b><u>Pozostałe przychody operacyjne</u></b>				
Zysk ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	0	159	-159	-100,00%
Aktualizacja wartości inwestycji	1 028	103	925	898,06%
Rozliczone dotacje	1 307	1 072	235	21,92%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	606	1 964	-1 358	-69,14%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	307	250	57	22,80%
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	126	90	36	40,00%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	499	208	291	139,90%
Odzyskane należności objęte odpisem	3	4	-1	-25,00%
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	24	29	-5	-17,24%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	1 508	0	1 508	x
Odpisane zobowiązania	99	3	96	3200,00%
Pozostałe	598	270	328	121,48%
<b>Razem</b>	<b>6 105</b>	<b>4 152</b>	<b>1 953</b>	<b>47,04%</b>
<b><u>Pozostałe koszty operacyjne</u></b>				
Strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	208	0	208	x
Aktualizacja wartości należności i zapasów	528	1 179	-651	-55,22%
Niedobory magazynowe	383	394	-11	-2,79%
Kary umowne, odszkodowania	42	353	-311	-88,10%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	43	-43	-100,00%
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	0	134	-134	-100,00%
Koszty złomowania majątku obrotowego	1 461	1 628	-167	-10,26%
Składki członkowskie	18	21	-3	-14,29%
Darowizny	9	46	-37	-80,43%
Spisane należności	38	38	0	-0,90%
Pozostałe	268	406	-138	-34,06%
<b>Razem</b>	<b>2 955</b>	<b>4 242</b>	<b>-1 288</b>	<b>-30,35%</b>
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>3 150</b>	<b>-90</b>	<b>3 241</b>	<b>-3585,94%</b>

Pozostałe przychody operacyjne w okresie sprawozdawczym uległy zwiększeniu w stosunku do okresu porównawczego o 47,04%. Natomiast pozostałe koszty operacyjne uległy zmniejszeniu o 30,35%.

Lubawa S.A.	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	wartość	%
<b><u>Pozostałe przychody operacyjne</u></b>				
Zysk ze zbycia środków trwałych	10	170	-160	-94,12%
Rozliczone dotacje	435	445	-10	-2,25%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	154	26	128	492,31%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	1 618	235	1 383	588,51%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	247	16	231	1443,75%
Odzyskane należności objęte odpisem	0	3	-3	-100,00%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	0	78	-78	-100,00%
Zwrot zasądzonych kosztów sądowych	25	0	25	0,00%
Pozostałe	392	177	215	121,47%
<b>Razem</b>	<b>2 881</b>	<b>1 150</b>	<b>1 731</b>	<b>150,52%</b>
<b><u>Pozostałe koszty operacyjne</u></b>				
Aktualizacja wartości należności i zapasów	1 611	0	1 611	x
Niedobory magazynowe	100	37	63	170,27%
Kary umowne	41	347	-306	-88,18%
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	0	131	-131	-100,00%
Koszty złomowania majątku obrotowego	135	362	-227	-62,71%
Składki członkowskie	17	17	0	0,00%
Darowizny	5	36	-31	-86,11%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	216	0	216	0,00%
Odpisane należności	38	37	1	2,70%
Pozostałe	72	42	30	71,43%
<b>Razem</b>	<b>2 235</b>	<b>1 009</b>	<b>1 226</b>	<b>121,51%</b>
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>646</b>	<b>141</b>	<b>505</b>	<b>358,16%</b>

W roku 2020 nastąpił wzrost pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych. W efekcie nastąpił wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.



#### 4.1.1.5 Wyniki na działalności finansowej

Grupa Kapitałowa Lubawa	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	wartość	%
<b>Przychody finansowe</b>				
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	5 688	-5 688	-100,00%
Przychody z odsetek	318	21	297	1414,29%
Dywidendy otrzymane	302	0	302	x
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	472	-472	-100,00%
Pozostałe	0	34	-34	-100,00%
<b>Razem</b>	<b>620</b>	<b>6 215</b>	<b>-5 595</b>	<b>-90,02%</b>
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki	1 611	2 391	-780	-32,62%
Koszty akredytyw	210	362	-152	-41,99%
Prowizje	1151	551	600	108,89%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	912	0	912	x
Pozostałe	53	144	-91	-63,19%
<b>Razem</b>	<b>3 937</b>	<b>3 448</b>	<b>489</b>	<b>14,18%</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-3 317</b>	<b>2 767</b>	<b>-6 084</b>	<b>-219,88%</b>

W prezentowanym roku 2020 nastąpił spadek przychodów finansowych o 5.595 tys. złotych w porównaniu do 2019 roku, natomiast koszty finansowe uległy zwiększeniu o 489 tys. złotych. Zmiany w przychodach wynikają z zysku na sprzedaży udziałów Isabella PL Sp. z o.o. wygenerowanego w I półroczu 2019 roku (5.644 tys. zł). Z kolei wzrost kosztów wynika ze zwiększenia wartości zapłaconych prowizji oraz z efektu zmiany różnic kursowych.

Lubawa S.A.	Za okres		Zmiana	
	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	wartość	%
<b>Przychody finansowe</b>				
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	5 159	-5 159	-100,00%
Przychody z odsetek	250	168	82	48,81%
Dywidendy otrzymane	301	0	301	x
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	35	-35	-100,00%
<b>Razem</b>	<b>551</b>	<b>5 362</b>	<b>-4 811</b>	<b>-89,72%</b>
<b>Koszty finansowe</b>				
Ujemne różnice kursowe	45	0		x
Odsetki	496	375	121	32,27%
Prowizje	83	60	23	38,33%
Pozostałe	2	22	-20	-90,91%
<b>Razem</b>	<b>626</b>	<b>457</b>	<b>124</b>	<b>36,98%</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-75</b>	<b>4 905</b>	<b>-4 935</b>	<b>-101,53%</b>

W przypadku działalności finansowej Spółki dominującej w 2020 roku nastąpił znaczący spadek przychodów finansowych o 4.811 tys. Zmiany w przychodach wynikają w głównej mierze z zysku na sprzedaży udziałów Isabella PL Sp. z o.o. wygenerowanego w I półroczu 2019 roku (5.159 tys. zł). W efekcie Spółka osiągnęła ujemny wynik na działalności finansowej.

#### 4.1.2 Sytuacja majątkowa

##### Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

Grupa Kapitałowa Lubawa	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Zmiana kwotowa	Zmiana %
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	170 890	170 310	580	0,34%
Aktywa niematerialne	58 350	58 008	342	0,59%
Należności długoterminowe	3 700	7 802	-4 102	-52,58%
Nieruchomości inwestycyjne	5 072	10 490	-5 418	-51,65%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	461	446	15	3,36%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 158	1 448	710	49,03%
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>240 631</b>	<b>248 504</b>	<b>-7 873</b>	<b>-3,17%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	72 711	71 030	1 681	2,37%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	91 840	92 638	-798	-0,86%
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	297	-297	-100,00%
Udzielone pożyczki	623	764	-141	-18,46%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 542	9 649	1 893	19,62%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 550	1 034	516	49,90%
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>178 266</b>	<b>175 412</b>	<b>2 854</b>	<b>1,63%</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>418 897</b>	<b>423 916</b>	<b>-5 019</b>	<b>-1,18%</b>

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudzień 2020 r. spadła w stosunku do końca 2019 roku o 1,18%. W tym czasie nastąpił spadek aktywów trwałych o 3,17% i wzrost aktywów obrotowych o 1,63%.

Lubawa S.A.	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana %
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	32 288	29 436	2 852	9,69%
Aktywa niematerialne	5 840	4 781	1 059	22,15%
Należności długoterminowe	48	48	0	0,00%
Udzielone pożyczki	1 953	2 056	-103	-5,01%
Nieruchomości inwestycyjne	3 430	3 350	80	2,39%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	141 771	141 771	0	0,00%
Aktywa dostępne do sprzedaży	2 157	1 448	709	48,96%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	229	-229	-100,00%
<b>Razem Aktywa trwałe</b>	<b>187 487</b>	<b>183 119</b>	<b>4 368</b>	<b>2,39%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	18 290	13 969	4 321	30,93%
Należności z tytułu dostaw i usług	13 748	2 173	11 575	532,67%
Udzielone pożyczki	566	1 941	-1 375	-70,84%
Pozostałe należności	1 120	1 186	-66	-5,56%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 310	1 004	306	30,48%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 733	8 534	-6 801	-79,69%
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>	<b>36 767</b>	<b>28 807</b>	<b>7 960</b>	<b>27,63%</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>224 254</b>	<b>211 926</b>	<b>12 328</b>	<b>5,82%</b>

Suma bilansowa Spółki Lubawa S.A. w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o 5,82%.  
 Największą pozycją majątku spółki są udziały w jednostkach zależnych.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa**

Grupa Kapitałowa Lubawa	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Zmiana kwotowa	Zmiana %
<b><i>Kapitał własny i zobowiązania</i></b>				
<b><i>Kapitał własny</i></b>				
Kapitał akcyjny	30 054	21 854	8 200	37,52%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 101	1 786	315	17,64%
Zyski zatrzymane	132 100	165 162	-33 062	-20,02%
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	106 100	49 930	56 170	112,50%
<b><i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i></b>	<b>270 355</b>	<b>238 732</b>	<b>31 623</b>	<b>13,25%</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	982	1 172	-190	-16,21%
<b><i>Razem kapitał własny</i></b>	<b>271 337</b>	<b>239 904</b>	<b>31 433</b>	<b>13,10%</b>
<b><i>Zobowiązania</i></b>				
<b><i>Zobowiązania długoterminowe</i></b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 919	26 461	-7 542	-28,50%
Pozostałe zobowiązania	9 421	8 525	896	10,51%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	736	741	-5	-0,67%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 182	15 745	437	2,78%
<b><i>Razem zobowiązania długoterminowe</i></b>	<b>45 258</b>	<b>51 472</b>	<b>-6 214</b>	<b>-12,07%</b>
<b><i>Zobowiązania krótkoterminowe</i></b>				
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu i inne zobowiązania finansowe	37 437	49 213	-11 776	-23,93%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	53 048	75 678	-22 630	-29,90%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 023	2 693	3 330	123,65%
Zobowiązania finansowe z realizacji transakcji zabezpieczających	587	0	587	x
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 553	4 421	132	2,99%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	654	535	119	22,24%
<b><i>Razem zobowiązania krótkoterminowe</i></b>	<b>102 302</b>	<b>132 540</b>	<b>-30 238</b>	<b>-22,81%</b>
<b><i>Razem zobowiązania</i></b>	<b>147 560</b>	<b>184 012</b>	<b>-36 452</b>	<b>-19,81%</b>
<b><i>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</i></b>	<b>418 897</b>	<b>423 916</b>	<b>-5 019</b>	<b>-1,18%</b>

Kapitały własne Grupy Kapitałowej stanowiące 64,8% sumy bilansowej finansują majątek trwały Grupy w 112,8%. Głównymi pozycjami zobowiązań są kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe w kwocie 56.356 tys. zł, z czego 18.919 tys. zł to część długoterminowa, a 37.437 tys. zł to część krótkoterminowa.

Lubawa S.A.	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.	Zmiana wartościowa	Zmiana %
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	30 054	21 854	8 200	37,52%
Pozostałe kapitały rezerwowe	964	-32	996	-3112,50%
Zyski zatrzymane	147 676	152 356	-4 680	-3,07%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>178 694</b>	<b>174 178</b>	<b>4 516</b>	<b>2,59%</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 226	11 135	91	0,82%
Pozostałe zobowiązania	4 092	3 057	1 035	33,86%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	252	241	11	4,56%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	278	0	278	x
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 848</b>	<b>14 433</b>	<b>1 415</b>	<b>9,80%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 133	4 694	5 439	115,87%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 834	12 326	508	4,12%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	743	6	737	12283,33%
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	11	0	11	x
Pozostałe zobowiązania	4 135	4 547	-412	-9,06%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 456	1 457	-1	-0,07%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	400	285	115	40,35%
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>29 712</b>	<b>23 315</b>	<b>6 397</b>	<b>27,44%</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>45 560</b>	<b>37 748</b>	<b>7 812</b>	<b>20,70%</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>224 254</b>	<b>211 926</b>	<b>12 328</b>	<b>5,82%</b>

W 2020 roku kapitały własne Spółki finansują w 95,31% majątek trwały Spółki. W strukturze zobowiązań nastąpił wzrost zarówno zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych.

### 4.1.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

#### Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa Lubawa	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019	wartość	%
	do 31.12.2020	do 31.12.2019		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 217	20 331	4 886	-24,03%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 065	-1 048	-6 017	-574,14%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 786	-18 080	2 294	12,69%
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-473	289	-762	263,67%
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>1 893</b>	<b>1 492</b>	<b>401</b>	<b>-26,88%</b>
Środki pieniężne na początek okresu	9 649	8 157	1 492	-18,29%
Środki pieniężne na koniec okresu	11 542	9 649	1 893	-19,62%

W 2020 roku Grupa kapitałowa wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych z działalności operacyjnej, którą pokryła nadwyżką wydatków nad wpływami z działalności inwestycyjnej i finansowej. Łącznie zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła 401 tys. zł.

Lubawa S.A.	Za okres		Zmiana	
	od 01.01.2020	od 01.01.2019	wartość	%
	do 31.12.2020	do 31.12.2019		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 298	-43	-12 255	-12 255
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 581	2 983	-7 564	-7 564
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 078	435	9 643	9 643
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>-6 801</b>	<b>3 374</b>	<b>-10 175</b>	<b>-10 175</b>
Środki pieniężne na początek okresu	8 534	5 160	3 374	3 374
Środki pieniężne na koniec okresu	1 733	8 534	-6 801	-6 801

Spółka wygenerowała w 2020 roku nadwyżkę środków pieniężnych z działalności finansowej.



#### 4.1.4 Wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa	2020-12-31	2019-12-31
Liczba akcji na koniec okresu (tys. szt)	150 270	109 270
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,81	2,20
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,21	0,19
Cena / zysk (P/E)	6,57	4,16
Płynność bieżąca	1,74	1,32
Płynność szybka	1,03	0,79
Marża brutto ze sprzedaży (%)	33,34%	25,12%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,43%	4,79%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	11,47%	8,46%
Stopa zadłużenia (%)	35,23%	43,41%
Wartość rynkowa akcji (tys. zł)	207 373	86 323

Wybrane wskaźniki finansowe Lubawa S.A.	2020	2019
Liczba akcji na koniec okresu (tys. szt)	150 270	109 270
Wartość księgową na jedną akcję (zł)	1,19	1,59
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,02	0,04
Cena / zysk (P/E)	69,00	19,75
Płynność bieżąca	1,24	1,24
Płynność szybka	0,62	0,64
Marża brutto ze sprzedaży (%)	34,42%	19,26%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,57%	1,84%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	1,97%	2,24%
Stopa zadłużenia (%)	20,32%	17,81%
Wartość rynkowa akcji (tys. zł)	207 373	86 323

#### 4.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

##### 4.2.1 Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w 2020 roku

W roku 2020 skonsolidowane przychody Grupy Lubawa wyniosły 237,7 mln zł, wobec 258,1 mln zł w roku poprzednim co oznacza zmniejszenie o 7,9%. Skonsolidowany zysk netto osiągnięty w okresie sprawozdawczym wyniósł 31,1 mln zł, co oznacza wzrost o 10,83 mln zł czyli o 53,4%. Na istotną poprawę rentowności osiągniętą w ubiegłym roku wpływ miało głównie dalsze wdrażanie zadań strategicznych, polegających na optymalizacji procesów produkcyjnych i kontroli kosztów. Na poprawę rentowności miała wpływ również korzystna struktura sprzedaży we wszystkich segmentach grupy.

Warto podkreślić, że w 2019 roku na wynik istotny wpływ miała transakcja sprzedaży spółki córki Isabella PL, która miała wtedy pozytywny wpływ na wynik w kwocie 5,6 mln zł, podobne zdarzenie jednorazowe nie wystąpiło w roku 2020. W roku sprawozdawczym spółki Grupy Lubawa korzystały z pomocy w ramach programu tarczy antykryzysowej COVID-19, łączna wartość pozyskanego wsparcia osiągnęła wartość 5,27 mln zł i zgodnie z oceną Zarządu w dużej mierze zniwelowało to negatywny wpływ sytuacji epidemiologicznej na wyniki Grupy.

**Segment tkanin** pozostaje największym wartościowo segmentem Grupy Lubawa, generując również najwyższy spośród wszystkich segmentów wynik. Za ten segment odpowiedzialna jest w głównej mierze spółka zależna Miranda. W 2020 roku przychody segmentu ze sprzedaży poza Grupę wyniosły 113,2 mln zł i były o niespełna 3,5 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym (109,8 mln zł) co oznacza wzrost o 3,2% rok do roku. Oprócz konsekwentnego wdrożenia strategii, na dalszą poprawę rentowności segmentu wpływ miała realizacja wieloletniego kontraktu na system maskowania Berberys, realizowany przez spółkę Miranda, który jednak kontrybuował do wyników już w roku poprzednim.

**Segment materiałów reklamowych**, w którego obszarze działa głównie spółka Litex Promo osiągnął w analizowanym okresie przychody ze sprzedaży na zewnątrz w wysokości 79,6 mln zł co stanowi zmniejszenie o 11,3 mln zł to jest o 12,4% względem roku poprzedniego (90,9 mln zł). Zysk segmentu wyniósł 9,5 mln zł i był o 2,5 mln zł wyższy w porównaniu z rokiem 2019, kiedy to osiągnął 7,0 mln zł (wzrost o 34,9%). Segment ten spotkał się z istotnymi trudnościami sprzedażowymi, ze względu na dotknięcie jednej z głównych branż klientów segmentu – HoReCa – sytuacją związaną z pandemią COVID -19.

**Segment sprzętu specjalistycznego**, w okresie sprawozdawczym przyniósł 36,2 mln zł przychodów, ze sprzedaży poza Grupę, co oznacza zmniejszenie o 11,4 mln zł wobec okresu porównawczego (47,6 mln zł) to jest o 23,9% rok do roku. W tym czasie zysk segmentu wyniósł 4,2 mln zł, wobec 0,9 mln straty przed rokiem, co oznacza wzrost o 5,1 mln zł.

Spółką odpowiedzialną w głównej mierze za ten segment jest Spółka dominująca w grupie – Lubawa S.A. W analizowanym okresie osiągnęła ona 41,5 mln zł jednostkowych przychodów, wobec 52,2 mln zł w roku 2019, co oznacza spadek o 10,7 mln zł (20,5%). Jednostkowy wynik netto spółki dominującej wyniósł 3,5 mln zł, co oznacza zmniejszenie o 0,4 mln zł to jest o niespełna 10% wobec wyniku odnotowanego w okresie porównawczym (3,9 mln zł). Należy jednak zaznaczyć, że w 2019 r. istotny wpływ na wynik miała wspomniana wcześniej sprzedaż udziałów Izabella PL.

Ze względu na sytuację związaną z pandemią COVID-19 segment sprzętu specjalistycznego spotkał się z mniejszym popytem na część produktów, jednocześnie zrealizowano zwiększoną sprzedaż produktów mających zastosowanie w zwalczaniu i przeciwdziałaniu pandemii COVID-19 takich jak namioty dekontaminacyjne dla zespołów ratownictwa medycznego, kontenery izolacyjne, stroje ochronne itp.

Wobec przesunięć istotnych przychodów, a co za tym idzie wyników w poszczególnych segmentach pomiędzy kwartałami – w porównaniu z rokiem poprzedzającym należy zauważyć, że wyniki Emitenta, zarówno skonsolidowane jak i jednostkowe powinny być analizowane w pełnych okresach rocznych, w których zamyka się większość przesunięć, a także istotna część kontraktów zawieranych na okresy roczne. Jest to również związane, ze zmienną sezonowością sprzedaży w poszczególnych segmentach, która np. wynika ze zmian pogodowych, czy jak w roku 2020 epidemicznych. Z tych powodów pełny obraz sytuacji finansowej i dokonań Grupy Lubawa najlepiej jest analizować w pełnych latach obrotowych.

#### 4.2.2 Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w 2020 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 Komendą Główną Policji na zakup kamizelek kuloodpornych o wartości 1 755 tys. zł. netto.
- Umowy z 2RBLog na remont kamizelek kuloodpornych o wartości 1 218 tys. zł. i 1 857 tys. zł. netto.
- Umowa z Ministerstwem Zdrowia na systemy dekontaminacji karetek o wartości 3 190 tys. zł. netto.
- Umowa z Agencją Rozwoju Przemysłu na kabiny oraz odzież dekontaminacyjną o wartości 3 706 tys. zł netto.
- Umowa ze Służbą Wywiadu Wojskowego na kamizelki i hełmy kuloodporne o wartości 1 102 tys. zł. netto.

- Umowa w ramach konsorcjum w składzie „Janusz Kania Agregaty PEX-POOL PLUS (Lider konsorcjum) oraz LUBAWA S.A. (Partner konsorcjum) ze Skarbem Państwa - Inspektorem Uzbrojenia na dostawę, w części gwarantowanej, 6 kontenerowych zestawów do odkażania ludzi kr. APIS-2 – z dostawą 2 zestawów w 2021 i 4 zestawów w 2022 roku. Podpisana Umowa przewiduje wynagrodzenie (przychód) dla konsorcjum w latach 2021-2022 w kwocie łącznej, w części gwarantowanej, w wysokości 26.236,4 tys. zł netto, z którego w ramach realizowanych zadań, Emitentowi w 2021 r. przypadnie kwota 6.076,9 tys. zł netto, a w 2022 r. – kwota 8.352,5 zł netto.

#### 4.2.3 Kluczowe czynniki sukcesu Grupy

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

- wysokiej jakości produktów i stosowanych materiałów – niezwykle istotna jest jakość stosowanych rozwiązań oraz samego wykonania. Ma ona decydujący wpływ na funkcjonalność, trwałość i bezpieczeństwo, które są bardzo istotne zarówno dla jednostek budżetowych jak również wielkich korporacji, które są odbiorcami produktów sprzedawanych przez Grupę. Zaproponowanie wymaganego przez klientów standardu możliwe jest do osiągnięcia dzięki implementacji innowacyjnych rozwiązań technologicznych i technicznych oraz używaniu najwyższej jakości surowców, konkurencyjnego poziomu cen – coraz częściej klienci analizują oferty za pomocą wskaźników stosunku ceny do jakości. Zaproponowanie konkurencyjnych cen może zapewnić przede wszystkim 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:

##### 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 jak rozwój i tworzenie nowych produktów i wyrobów, a także wprowadzanie ich na rynek można lepiej wykorzystać możliwości produkcyjne poszczególnych Spółek. Nowe

produkty obecnie będące w opracowaniu, związane są ściśle z segmentami i rynkami, na które skierowana jest sprzedaż Grupy Kapitałowej.

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

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

## **2. Nowe technologie**

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

## **3. Działania inwestycyjne**

Najistotniejszymi działaniami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Grupę Kapitałową Lubawa w 2021 r. będą:

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

## **4. Działania organizacyjne**

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

Zarząd uważa, że wymienione powyżej działania 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 2020 roku przeprowadzono szereg działań, których celem było zminimalizowanie negatywnego oddziaływania pandemii wirusa SARS-COV-2 na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej oraz mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa Pracowników. Kontynuowano także 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 2020 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.

[WWW.LUBAWAGROUP.COM](http://WWW.LUBAWAGROUP.COM)

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

## 5.2. Sytuacja kadrowa

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

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach w Lubawa S.A.			
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2020	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2019
1.	Pracownicy umysłowi	78,78	84,76
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	141,00	155,09
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	2,00	4,03
<b>Ogółem</b>		<b>221,78</b>	<b>243,88</b>
		<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>
<b>Stan zatrudnienia w osobach</b>		<b>225</b>	<b>237</b>

## 5.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

### **Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego**

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

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

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

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

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

**Strategia działania w obszarze Badań i Rozwoju**

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

**5.4. Ochrona środowiska**

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

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

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

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

**5.5. Certyfikowane systemy zarządzania**

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

LUBAWA S.A., będąca podmiotem dominującym w Grupie Lubawa, posiada Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ), wdrożony w oparciu o normy PN-EN ISO 9001:2015-10 (ISO 9001:2015), PN-EN ISO 14001:2015 i publikację AQAP 2110:2016. Jest on nadzorowany przez Pełnomocnika Zarządu ds. Systemu Zarządzania Jakością. Na przełomie czerwca i lipca 2020 r. przeprowadzony został przez audytora Centrum Certyfikacji Jakości, jednostki certyfikującej, funkcjonującej w strukturze Wydziału Logistyki Wojskowej Akademii Technicznej im. Jarosława Dąbrowskiego (CCJ WAT), audyt zakończony wynikiem pozytywnym, w wyniku którego Spółka otrzymała certyfikaty na System Zarządzania Jakością zgodny z normami PN-EN ISO 9001:2015-10 (ISO 9001:2015) i publikację AQAP 2110:2016 oraz uzyskała certyfikat na zgodność z Systemem zarządzania środowiskowego PN-EN ISO 14001:2015.



ZSZ oparty jest na podejściu procesowym. Każdy proces posiada swojego właściciela (lidera), odpowiedzialnego za jego funkcjonowanie i doskonalenie. Ważny obszar w działalności spółki zajmuje Wewnętrzny System Kontroli (WSK), którego skuteczność rokrocznie jest potwierdzana przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji. Głównym dokumentem, opisującym ZSZ, jest Księga zawierająca podstawowe informacje na temat funkcjonowania całego systemu w Spółce. Cała dokumentacja ZSZ (opisy procesów, procedury, instrukcje systemowe) są dostępne dla pracowników w intranecie.

Obowiązujące w Lubawa S.A. Polityki zawierają 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 ZSZ w Spółce, w tym realizacja szczególnych celów, sprawdzane jest m. in. poprzez przeprowadzanie regularnych przeglądów oraz audytów wewnętrznych. W wyniku wspomnianych działań formułowane są wnioski do doskonalenia ZSZ i WSK oraz przeprowadzane są działania korygujące i zapobiegawcze.

Spółki Grupy posiadają w gronie pracowników certyfikowanych audytorów wewnętrznych systemów zarządzania.

Działania korygujące i doskonalące przeprowadzane są w obszarach, gdzie powstają niezgodności i/lub istnieje potrzeba udoskonalenia procesu lub wyrobu. Niezgodności związane z funkcjonowaniem ZSZ 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 w zakładach produkcyjnych, którzy wystawiają też karty działań korygujących i zapobiegawczych.

Inne Spółki Grupy Kapitałowej Lubawa również posiadają wdrożone i certyfikowane Systemy Zarządzania.

I tak:

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

**LITEX PROMO Sp. z o.o.** – certyfikaty na SZJ wg normy PN-EN ISO 9001:2015-10 (ISO 9001:2015) i publikacji AQAP 2110:2016, wydane przez CCJ WAT – ważne do 20.01.2023 r.

Ponadto Spółka posiada:

- certyfikat na System Zarządzania Środowiskowego wg normy ISO 14001:2015-9 (ISO 14001:2015), wydany przez CCJ WAT – ważny do 20.01.2023 r.

- certyfikaty na system Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy wg normy ISO 45001 : 2018, wydane przez CCJ WAT - ważne do 20.01.2023 r.

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

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

W 2015 roku Zarządy spółek Grupy Lubawa powołały zespół audytorów wewnętrznych złożony z pracowników poszczególnych spółek, którego zadaniem jest przeprowadzenie kompleksowego audytu SZJ w każdej ze spółek. W 2020 roku przeprowadzono takie audyty, w zakresie rozszerzonym o wymagania GIS i CIOP w kontekście COVID-19 oraz standardów SMETA i WCA. W 2021 roku planuje się dalsze kontynuowanie audytów. Wynikiem

**WWW.LUBAWAGROUP.COM**

*dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej*

przeprowadzonych audytów były wnioski i zalecenia w celu doskonalenia procesów i działań w każdej ze spółek. W 2020 r. w ramach wdrożonych zasad Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR) w Grupie Lubawa, kontynuowano wdrażania dobrych praktyk CSR w przyjętych programach w ramach celów strategicznych określonych w politykach Grupy Lubawa.

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

### **WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI**

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

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

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

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

W Miranda Sp. z o.o. audyt III nadzoru WSK przeprowadzony został w dniu 07.02.2020 r. przez audytora Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji S.A. z Warszawy. W wyniku jego pozytywnego zakończenia została utrzymana ważność certyfikatu Wewnętrznego Systemu Kontroli w Miranda Sp. z o.o. do 19.02.2023 r.

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

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

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

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

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2020 w zł	Zabezpieczenia
1.	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	29.06.2022	13 000 000,00	6 854 994,04	1) Hipoteka łączna umowna do kwoty 19 500 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach na tym gruncie położonych w Grudziądzu, przy ul. Waryńskiego 32-36. KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8 oraz TO1U/00027041/5 2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 1)
2.	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny w walucie polskiej	31.01.2021	13 500 000,00	350 000,00	1) Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego nr 20 1020 3583 0000 3702 0009 7279 prowadzonego przez PKO BP S.A. 2) Hipoteka umowna łączna do kwoty 22 950 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki nr 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach i budowlach posadowionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 dla których Sąd Rejonowy w Grudziądzu prowadzi KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8, TO1U/00027041/5 oraz na nieruchomości położonej w Celbówku, gm. Puck dla której Sąd Rejonowy w

						<p>Wejherowie prowadzi KW nr 33694.</p> <p>3) Przelew praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości położonych w Grudziądzu opisanych w KW nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8, TO1U/00027041/5.</p> <p>4) Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujący maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 6 537 832,23 PLN.</p> <p>5) Cesja praw z polisy ubezpieczenia majątku, o którym mowa w pkt. 4)</p> <p>6) Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 12 282 308,25 PLN.</p> <p>7) Cesje z polis ubezpieczenia majątku ruchomego, wymienionego w pkt. 6)</p> <p>8) Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie Litex Promo Sp. z o.o. z siedzibą 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, powstałej z przekształcenia Zakładu Produkcyjno-Handlowego Litex Stanisław Litwin w Ostrowie Wielkopolskim.</p>
3.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o limit wierzytelności	28.02.2021	3 000 000,00	496 581,52	<p>1) Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku o którym mowa w Umowie Kredytowej.</p> <p>2) Weksel <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę.</p>
4.	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny w walucie polskiej	31.01.2027	15 200 000,00	13 658 000,00	<p>1) Hipoteka umowna do kwoty 22 800 000 PLN na będącej własnością spółki nieruchomości gruntowej, położonej w Lubawie przy ul. Unii Europejskiej, dla której Sąd Rejonowy w Iławie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr EL11/00045147/6</p> <p>2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 1, po zakończeniu realizacji Inwestycji</p> <p>3) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy prowadzonej w ramach inwestycji do czasu zakończenia realizacji Inwestycji</p> <p>4) Zastaw rejestrowy na sprzęcie komputerowym (m.in. oprogramowanie, laptopy, monitory, mobilne stacje robocze, plotery, urządzenia wielofunkcyjne, drukarki 3D) nabywanym w ramach Inwestycji</p> <p>5) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia sprzętu komputerowego, o którym mowa w pkt. 4)</p> <p>6) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach Inwestycji</p> <p>7) Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń, o których mowa w pkt. 6)</p>
5.	Santander Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt rewolwingowy	30.09.2021	10 000 000,00	0,00	<p>1) Hipoteka umowna do kwoty najwyższej 15.000.000 zł ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości</p> <p>2) Przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości</p> <p>3) Przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu kontraktów handlowych zawartych przez Klienta</p>

6.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	21.02.2021	11 340 000,00	4 747 191,87	<p>1) Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku.</p> <p>2) Hipoteka łączna bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty 16 500 000,00 PLN na nieruchomości stanowiącej własność spółki Effect-System Spółka Akcyjna opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00014442/0 i KW nr JG1K/00029262/2 oraz na prawie użytkownika wieczystego przysługującemu spółce Świat Lnu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do nieruchomości oraz na związanych z tym prawem własności budynków i urządzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00020834/0</p> <p>3) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości.</p> <p>4) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zaakceptowanych przez Bank), stanowiących własność Kredytobiorcy.</p> <p>5) Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez każdego z Kredytobiorców.</p> <p>6) Hipoteka bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty PLN 1.500.000 na prawie użytkownika wieczystego przysługującemu spółce Litex Service do nieruchomości oraz na związanych z tym ;prawem własności budynków i urządzeń znajdującej się na KW nr JG1K/00017871/7</p> <p>7) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości opisanej powyżej z zastrzeżeniem, że: a) suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 400.000 PLN b) ubezpieczyciel musi być akceptowany przez Bank</p>
7.	ING Bank Śląski S.A.	Umowa wieloproduktowa	25.10.2021	20 500 000,00	8 981 238,14	<p>1) Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Klientowi nr 1 z wyłączeniem należności od:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Kontrahentów, z którymi zapisy w umowach wymagają zgody na zastaw,</li> <li>Kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku,</li> <li>Kontrahentów krajowych spoza Grupy,</li> <li>Kontrahentów objętych faktoringiem.</li> </ol> <p>2) Potwierdzonej cesji wierzytelności przysługujących Klientowi nr 1 od Litwin Stanisław Litex ZPH.</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Klienta nr 1 znajdujących się w magazynie w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Staroprzygodzkiej 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>4) Hipoteki łącznej umownej do kwoty 29 250 000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przysługującym Klientowi nr 1 na:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Prawie użytkownika wieczystego nieruchomości zabudowanej KW nr KZ1W/00062349/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim,</li> <li>Prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej KW nr KZ1W/00064024/8 wraz z cesją praw z polisy.</li> </ol> <p>5) Zastaw na maszynach i urządzeniach będących własnością Klienta nr 1 znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>6) Weksel in blanco wystawiony przez Klienta nr 1 wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.</p>

						7) Weksel in blanco wystawiony przez Klienta nr 2 wraz z deklaracją wekslową poręczoną przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.
8.	ING Bank Śląski S.A.	Kredyt dewizowy na refinansowanie inwestycji	08.06.2021	260 000,00 EUR	409 373,83	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. 2) Cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia. 3) Weksel <i>in blanco</i> wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową.
9.	Bank Handlowy S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	05.11.2021	9 000 000,00	1 574 818,63	1) Poręczenie cywilno-prawne Miranda Sp. z o.o. w kwocie: 10 800 000,00 PLN do dnia: 31.05.2024r. 2) Poręczenie cywilno-prawne Effect-System S.A. w kwocie: 10 800 000,00 PLN do dnia: 31.05.2024r. 3) Poręczenie cywilno-prawne Eurobrands Sp. z o.o. w kwocie: 10 800 000,00 PLN do dnia: 31.05.2024r. 4) Hipoteka łączna (ustanowiona jako hipoteka łączna kaucyjna) do kwoty 8 750 000,00 PLN na: a) Nieruchomości położonej w Kłodzku KW nr SW1K/00063637/2, b) Prawie użytkowania wieczystego z związane z nim prawie własności budynków KW nr KZ1W/00063820/1. Wraz z cesją z umowy ubezpieczenia. 5) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w kwocie: 10 800 000,00 PLN do dnia: 30.11.2023r.
10.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności	21.02.2021	660 000,00	591 877,89	1) Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku. 2) Hipoteka łączna bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty 16 500 000,00 PLN na nieruchomości stanowiącej własność spółki Effect-System Spółka Akcyjna opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00014442/0 i KW nr JG1K/00029262/2 oraz na prawie użytkowania wieczystego przysługującemu spółce Świat Lnu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do nieruchomości oraz na związanym z tym prawem własności budynkowi urządzeń znajdujących się na wymienionej nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr JG1K/00020834/0 3) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości. 4) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zaakceptowanych przez Bank), stanowiących własność Kredytobiorcy. 5) Weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez każdego z Kredytobiorców. 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 7) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości opisanej powyżej z zastrzeżeniem, że: a) suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 400.000 PLN b) ubezpieczyciel musi być akceptowany przez Bank



11.	mBank S.A.	Kredyt odnawialny	30.07.2021	5 000 000,00	964 829,53	<p>1) Hipoteka umowna łączna, na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku przy ul. Jedwabniczej 1 nieruchomości gruntowej położonej w Turku, powiat turecki, województwo wielkopolskie, stanowiącej działki numer 693/13, 726, 773, 774, 809, 814, 824/3, 824/5, 693/17, 693/19, 693/21, 693/24 z obrębem B oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku przy ul. Jedwabniczej 1 posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w Turku, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW NR <b>KN1T/00050038/9</b> 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 <b>KN1T/00039052/0</b> 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 <b>KN1T/00039056/8</b> na podstawie <b>Umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/013/11</b> z dnia 27 czerwca 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami.</p> <p>2) Weksel in blanco Klienta awalowany przez Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect-System Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową Klienta i poręczycieli z dnia 27 czerwca 2018 roku wraz z późniejszymi zmianami.</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Klienta na podstawie umowy zastawniczej nr 40/017/11 z dnia 27 stycznia 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami.</p> <p>4) Globalna cesja wierzytelności należnych Klientowi na podstawie <b>Umowy o cesję globalną należności w warunkową konsolidacją salda nr 40/034/13</b> z dnia 27 czerwca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami.</p> <p>5) Cesja należności z Umowy Faktoringu nr 40/049/19.</p> <p>6) Klient zobowiązuje się do ubezpieczenia nieruchomości i rzeczy ruchomych stanowiących przedmiot zabezpieczenia przez cały okres obowiązywania Limitu w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych.</p> <p>7) Klient zobowiązuje się do złożenia na wezwanie Banku weksli in blanco z deklaracją wekslową celem uzupełnienia Zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy, pod rygorem o którym mowa w par. 4, do chwili przedłożenia weksli w liczbie oczekiwanej przez Bank.</p>
		Kredyt obrotowy		1 000 000,00	0,00	
		Kredyt obrotowy		4 000 000,00	4 000 000,00	
		Kredyt w rachunku bieżącym		8 000 000,00	1 160 830,07	



		Kredyt w rachunku bieżącym		250 000,00 EUR	0,00	8) Klient zobowiązuje się do przedłożenia w Banku operatu szacunkowego nieruchomości o której mowa w ust. 1 sporządzonego przez rzeczoznawcę majątkowego (w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 21.07.1997 rok o gospodarce nieruchomościami) oraz do dostarczenia tego operatu do Banku nie później niż na 2 miesiące przed upływem 3 lat od daty sporządzenia poprzedniego operatu złożonego w Banku. W przypadku niezłożenia przez Klienta aktualnego operatu szacunkowego, Bank może zlecić sporządzenie operatu rzeczoznawcy majątkowemu i obciążyć kosztami jego sporządzenia Klienta.
12.	NFOŚiGW	Pożyczka w ramach programu <i>Efektywne wykorzystanie energii</i>	30.06.2023	4 530 787,00	1 294 500,00	1) Weksel własny in blanco pożyczkobiorcy z klauzulą <i>bez protestu</i> wraz z deklaracją wekslową.
13.	Siemens Finance Sp. z o.o.	Pożyczka (suszarko-stabilizera EHWHA)	22.06.2022	376 079,73 EUR	349 316,46	1) Weksel własny in blanco z wystawienia pożyczkobiorcy wraz z porozumieniem wekslowym. 2) Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na przedmiocie dostawy.
14.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	29.07.2022	3 300 000,00	1 266 694,90	1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Eurobrands Sp. z o.o., Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect-System Sp. z o.o., MS Energy Sp. z o.o., Litex Service Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową Klienta i Poręczycieli z dnia 22 sierpnia 2017 roku wraz z późniejszymi zmianami. 2) Zastaw rejestrowy na: instalacji tryskaczowej oraz instalacji sygnalizacji pożaru stanowiących własność Kredytobiorcy.
15.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	30.07.2027	3 000 000,00	2 299 824,40	1) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 22 sierpnia 2017r. 2) Poręczenie Eurobrands Sp. z o.o. 3) Poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. 4) Poręczenie MS Energy Sp. z o.o. 5) Poręczenie Effect-System S.A. 6) Poręczenie Litex Service Sp. z o.o. 7) Poręczenie Effect-System Sp. z o.o. 8) Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach gruntowych i budynkowych dla których Sąd Rejonowy w Turku, Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi: KN1T/00050038/9, KN1T/00039052/0, KN1T/00039056/8 wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 40/011/17 z dnia 22 sierpnia 2017r. wraz z ewentualnymi późniejszymi zmianami 9) Kredytobiorca zobowiązuje się do ubezpieczenia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia przez cały okres kredytowania oraz każdorazowo do dokonania cesji wierzycelności z tego tytułu na rzecz Banku.
16.	mBank S.A.	Umowa ramowa linia Gwarancyjna	31.03.2021	34 000 000,00	0,00	1) Zabezpieczenie wierzycelności Banku z tytułu Umowy oraz Gwarancji zrealizowanych przez Bank w ramach Umowy stanowi weksel in blanco wystawiony przez Klienta awalowany przez Litex Promo Sp. z o.o., Effect-System S.A., Effect-System Sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową Klienta i poręczycieli z dnia 10.09.2019.

17.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny w PLN (budowa budynku kotłowni i zakup dwóch kotłów)	31.12.2026	3 970 000,00	2 617 007,54	<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. zaopatrzone 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 2017r</p> <p>3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących przedmiot kredytowania (kotły wraz urządzeniami towarzyszącymi) stanowiących własność Kredytobiorcy, /podpisanie umów zastawniczych ustanawiających zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach będącym przedmiotem kredytowania w terminie do 30 dni od daty montażu urządzeń i maszyn, jednak nie później niż do 31 stycznia 2018r./</p> <p>4) Kredytobiorca zobowiązuje się do ubezpieczenia nieruchomości (po oddaniu do użytkowania nie później niż do 31.12.2017 r.) i rzeczy ruchomych (po przyjęciu na ewidencję środków trwałych, nie później niż do 31.01.2018 r.) stanowiących przedmiot zabezpieczenia przez cały okres kredytowania oraz każdorazowo do dokonania cesji wierzycielności z tego tytułu na rzecz Banku.</p>
18.	Bank Handlowy S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (Linia Wielozadaniowa)	14.10.2021	4 000 000,00	678 819,55	<p>1) Hipoteka do kwoty 5 000 000,00 PLN na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Kamiennej Górze przy ulicy Nadrzecznej i związanym z nim prawie własności budynków przysługującym Kredytobiorcy, wpisanej do Księgi Wieczystej KW nr JG1K/00007265/3 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.</p> <p>2) Poręczenie cywilno-prawne Miranda Sp. z o.o. na kwotę: 4 800 000,00 PLN do: 30.04.2024r.</p> <p>3) Poręczenie cywilno-prawne Litex Promo Sp. z o.o. na kwotę: 4 800 000,00 PLN do: 30.04.2024r.</p> <p>4) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p>
19.	ING Bank Śląski S.A.	Umowa wieloproduktowa	25.10.2021	3 000 000,00	781 491,20	<p>1) Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Klientowi nr 1 z wyłączeniem należności od:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Kontrahentów, z którymi zapisy w umowach wymagają zgody na zastaw,</li> <li>Kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku,</li> <li>Kontrahentów krajowych spoza Grupy,</li> <li>Kontrahentów objętych faktoringiem.</li> </ol> <p>2) Potwierdzonej cesji wierzycielności przysługujących Klientowi nr 1 od Litwin Stanisław Litex ZPH.</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Klienta nr 1 znajdujących się w magazynie w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Staroprzygodzkiej 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p>

									4) Hipoteki łącznej umownej do kwoty 29 250 000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej przysługującym Klientowi nr 1 na: a) Prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej KW nr KZ1W/00062349/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim, b) Prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej KW nr KZ1W/00064024/8 wraz z cesją praw z polisy. 5) Zastaw na maszynach i urządzeniach będących własnością Klienta nr 1 znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 6) Weksel in blanco wystawiony przez Klienta nr 1 wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A. 7) Weksel in blanco wystawiony przez Klienta nr 2 wraz z deklaracją wekslową poręczoną przez Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.
--	--	--	--	--	--	--	--	--	---

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

L.p.	Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Numer umowy	Waluta	Wartość początkowa umowy	Data zawarcia	Data zakończenia	Stan na dzień: 2020-12-31 [PLN]	Zabezpieczenie
1.	ING Lease Sp. z o.o.	Przyczepa REDOS	831845-ST-0	EUR	18 200,00	21.04.2016	21.05.2021	5 343,38	Weksel własny in blanco
2.	ING Lease Sp. z o.o.	Samochód ciężarowy MAN	832058-ST-0	EUR	74 900,00	21.04.2016	21.05.2021	27 380,85	Weksel własny in blanco
3.	ING Lease Sp. z o.o.	Wtryskarka Haitan Mars II	506160-6X-0	EUR	76 045,00	21.04.2016	21.05.2021	27 801,17	Weksel własny in blanco
4.	ING Lease Sp. z o.o.	Drukarka RENOIR	506163-6X-0	EUR	145 000,00	23.05.2016	23.05.2021	63 428,44	Weksel własny in blanco
5.	ING Lease Sp. z o.o.	Kalender do druku	506162-6X-0	EUR	144 000,00	19.05.2016	19.05.2021	62 991,00	Weksel własny in blanco
6.	ING Lease Sp. z o.o.	Ploter MIMAKI	506164-6X-0	EUR	36 000,00	19.05.2016	19.05.2021	15 748,37	Weksel własny in blanco
7.	ING Lease Sp. z o.o.	Maszyna Karl Mayer	506575-6X-0	EUR	184 000,00	11.07.2016	11.07.2021	106 865,48	Weksel własny in blanco
8.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Postrzygarka	254244	EUR	50 000,00	22.01.2018	22.01.2023	93 428,27	Weksel własny in blanco
9.	mLeasing Sp. z o.o.	Hangar mobilny	2130192018/PO/355725	EUR	320 000,00	22.02.2019	15.01.2024	854 673,24	Weksel własny in blanco
10.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Regały paletowe	198251	EUR	19 150,00	25.06.2015	25.05.2020	37,93	Weksel własny in blanco
11.	PKO Leasing S.A.	Wózki transportowe	00141/LF/16	PLN	111 345,00	15.02.2016	15.02.2021	3 825,96	Weksel własny in blanco
12.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy Peugeot-308	255334	PLN	55 284,55	01.12.2017	01.11.2022	25 498,02	Weksel własny in blanco
13.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy Peugeot-308	255333	PLN	55 284,55	01.12.2017	01.11.2022	25 516,72	Weksel własny in blanco
14.	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Samochód osobowy Peugeot-308	255336	PLN	55 284,55	01.12.2017	01.11.2022	25 498,27	Weksel własny in blanco

15.	ING Lease Sp. z o.o.	Mieszadło (2szt.)	867824-ST-0	PLN	118 000,00	11.10.2018	01.11.2023	68 507,10	Weksel własny in blanco
16.	Santander Leasing S.A.	Nadrzędne sterowanie AirLeader	CR1/05951/2019	EUR	24 260,00	22.10.2019	26.09.2022	61 099,82	Weksel własny in blanco
17.	Siemens Finance Sp. z o.o.	Linia dystrybucji chemii	63135	EUR	265 000,00	05.02.2020	15.04.2027	1 100 629,80	Weksel własny in blanco

### 5.7. Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa otrzymała następujące gwarancje i poręczenia:

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

W 2020 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.	2020-01-09	614 097,08	PLN	WIBOR 3M + 2% marży	zmiennie	2021-12-31
Pozostałe	2019-05-07	9 259,38	PLN	WIBOR 3M + 2% marży	zmiennie	2021-06-30

## 5.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

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

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

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

### **Rodzaje ryzyk:**

#### **Ryzyko walutowe**

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

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

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

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

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

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

#### **Ryzyko cenowe**

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

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

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

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

#### **Ryzyko kredytowe**

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

Spółki narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

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

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

#### **Ryzyko płynności**

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

#### **Ryzyko operacyjne**

W każdym obszarze biznesowym Grupa narażona jest na ryzyko operacyjne wynikające z niewłaściwie funkcjonujących procesów, procedur, systemów, ludzkich błędów, jak również z celowych działań, których konsekwencją może być niewłaściwe funkcjonowanie procesów biznesowych, prowadzące do powstania strat finansowych. Chcąc



zminimalizować możliwość pojawienia się nieprawidłowości, a w przypadku ich wystąpienia jak najszybciej wprowadzić działania naprawcze w ramach Grupy, stosuje się system wewnętrznej kontroli oraz przeprowadza audyty wewnętrzne.

#### **Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców**

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

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

#### **Ryzyko uzależnienia od dostawców**

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

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

#### **Budżet Państwa**

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

#### **Konkurencja**

Kolejnym wyzwaniem jest bardzo silna konkurencja na rynku produktów BHP i produkowanych systemów chroniących przed upadkiem z wysokości. Kluczowym konkurentem na rynku polskim, a także na kilku europejskich rynkach ościennych jest firma Protekt, której strategią działania jest 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 nie publikował prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

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

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

Zidentyfikowane ryzyka związane z działalnością Spółek Grupy opisano w punkcie 5.9 oraz 5.13 niniejszego sprawozdania z działalności. Zarząd Jednostki Dominującej nie zidentyfikował jednakże żadnych istotnych zagrożeń wynikających z tych ryzyk.



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

Do chwili obecnej Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Lubawa nie miały problemów z finansowaniem zamierzeń inwestycyjnych i nie występują przesłanki, aby sytuacja uległa zmianie, z zastrzeżeniem pkt. 5.13 niniejszego sprawozdania. Nakłady inwestycyjne w 2020 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 związku z wystąpieniem pandemii COVID-19, w dniu bilansowym Grupa nie odnotowała bezpośredniego istotnego wpływu wirusa na jej sytuację finansową i wyniki ekonomiczne i nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości aktywów i nie stworzyła rezerw na oczekiwane straty w 2020 roku.

W minionym roku priorytetem Grupy stała się walka o zachowanie ciągłości działania, bezpieczeństwo pracowników i ograniczenie zagrożeń związanych z koronawirusem. Z tego powodu dostosowano zakres produkcji, przeprowadzono reorganizację zatrudnienia oraz pozyskano dofinansowania z tzw. Tarczy Antykryzysowej. Na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego łączna wartość pozyskanego przez Grupę Lubawa wsparcia w ramach programów pomocowych związanych z COVID-19 osiągnęła wartość 5,27 mln PLN, co w istotny sposób wpłynęło na poziom kosztów Grupy Kapitałowej w 2020 r.

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

Grupa na bieżąco opracowuje różne scenariusze, dokonuje analizy i kwantyfikacji wpływu jaki epidemia koronawirusa COVID-19 może mieć na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Jednak ostatecznie wpływ ten będzie uzależniony od sytuacji epidemiologicznej w Polsce i na świecie, oraz wsparcia rządowego dla firm. Ewentualne negatywne skutki epidemii zostaną uwzględnione w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty w 2021 roku.

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

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

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

- Ciągłość dostaw: na dzień dzisiejszy w żadnej spółce Grupy nie ma istotnych opóźnień w dostawach surowców,

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

#### **5.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową**

W roku 2020 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

#### **5.15. Informacja o nabyciu akcji własnych**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca nie posiadała akcji własnych i nie posiadała ich również żaden podmiot zależny Spółki ani osoba trzecia działająca w jej imieniu lub na jej rzecz.

#### **5.16. Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji**

Jednostka Dominująca w 2020 roku dokonała emisji akcji, której szczegółowy opis został zawarty w punkcie 3.5.1 niniejszego sprawozdania.

Jednostka Dominująca nie otrzymała w 2020 r. wpływów z emisji. Akcje zostały wyemitowane w zamian za aport w postaci udziałów w Miranda Sp. z o.o. i Effect-System S.A., wniesiony w 2011 r. zgodnie z uchwałami NZWA Lubawa SA z dnia 15.02.2011 r., jako zaliczka na pokrycie akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym. Do definitywnego podwyższenia kapitału zakładowego doszło 12 marca 2020 r. w sposób szczegółowy opisany w pkt. 3.5.1.

#### **5.17. Istotne umowy zawarte w 2020 roku**

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

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

W dniu 22.04.2020 r. Lubawa S.A. sprzedała prawo własności nieruchomości położonej Brudzewo, gmina Puck za kwotę 4.856.040,00 PLN.

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

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa nie zawierały w 2020 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

### **5.21. Inne istotne informacje**

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

Lubawa S.A. wniosła pozew wzajemny z żądaniem zapłaty przez Zamawiającego kwoty 3.454.418,90 zł wraz z odsetkami tytułem wynagrodzenia za korzystanie przez okres prawie 2,5 roku z przedmiotu umowy objętego umową nr 187/FIN/2016 oraz jego utratę wartości ekonomicznej. Na dzień dzisiejszy sprawa jest rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Strony wyrażają wolę podjęcia mediacji. W związku z tym pełnomocnik Skarbu Państwa wyraził zgodę na mediację i na mediatora wybranego przez Lubawa S.A..

W dniu 11.08.2020 r. Lubawa skierowała do sądu wnioski o skierowanie stron do mediacji.

WOFiTM przysłał wezwanie do odbioru PPMP1 przez Lubawa S.A. i PZM WIMET pod rygorem oddania ich do depozytu sądowego oraz naliczył kwotę 27.049,76 zł, jako zwrot kosztów magazynowania PPMP1. W wyniku mediacji strony nie zawarły ugody obejmującej postępowanie sądowe toczące się przed sądem okręgowym Warszawa-Praga w Warszawie. Powyższe zostało stwierdzone protokołem mediacji z 08.04.2021 r.

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

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

**5.21.3** W dniu 9 kwietnia 2020 nastąpiło podpisanie Umowy przez konsorcjum w składzie „Janusz Kania Agregaty PEX-POOL PLUS” (Lider konsorcjum) oraz LUBAWA S.A. (Partner konsorcjum) ze Skarbem Państwa - Inspektorem Uzbrojenia (Zamawiający) w ramach postępowania nr: IU/43/X-114/ZO/NZOOiB/DOS/SS/2018. Umowa dotyczy, w części gwarantowanej, zakupu 6 kontenerowych zestawów do odkażania ludzi kr. APIS-2 – z dostawą 2 zestawów w 2021 i 4 zestawów w 2022 roku.

[WWW.LUBAWAGROUP.COM](http://WWW.LUBAWAGROUP.COM)

*dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej*

Podpisana Umowa przewiduje wynagrodzenie (przychód) dla konsorcjum w latach 2021-2022 w kwocie łącznej, w części gwarantowanej, w wysokości 26.236.389,35 zł netto, z którego w ramach realizowanych zadań, Emitentowi w 2021 r. przypadnie kwota 6.076.917,46 zł netto, a w 2022 r. – kwota 8.352.467,64 zł netto.

**5.22. 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			
	01.01-31.12.2020		01.01-31.12.2019	
	Lubawa SA	pozostałe spółki	Lubawa SA	pozostałe spółki
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Paweł Kois	103	139	98	137
Łukasz Litwin*	90	262	86	265
Paweł Litwin	103	254	98	254
Andrzej Kowalski	116	187	111	192
Mieczysław Cieniuch	90	0	86	0
<b>Razem Rada Nadzorcza</b>	<b>502</b>	<b>842</b>	<b>479</b>	<b>848</b>
<b>Zarząd</b>				
Marcin Kubica	426	162	263	171
<b>Razem</b>	<b>928</b>	<b>1 004</b>	<b>742</b>	<b>1 019</b>

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

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

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

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

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

Lp.	Akcjonariusz	31.12.2020		31.12.2019	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
<b>Zarząd</b>					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
<b>Rada Nadzorcza</b>					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
2	Łukasz Litwin	0	0	60.775	12.155,00
3	Andrzej Kowalski	0	0	0	0
4	Paweł Litwin	0	0	0	0
5	Mieczysław Cieniuch	0	0	0	0

Dnia 30 kwietnia 2020 r. Pan Łukasz Litwin zrealizował transakcję sprzedaży posiadanych 60.775 akcji, które stanowiły 0,04% akcji/głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po dokonaniu tej transakcji, na dzień publikacji raportu Pan Łukasz Litwin nie posiada żadnych akcji Spółki.

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

#### 5.25. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem Statut Jednostki Dominującej został zmieniony na mocy Uchwał nr 23/2020, 24/2020 i 25/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Lubawa Spółka Akcyjna z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim z dnia 30 czerwca 2020 r. w sprawie zmiany treści Statutu Lubawa Spółka Akcyjna i obejmuje:

##### 1. uchylenie § 15 ust. 5 o treści:

„Jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi nie więcej niż 5 członków, wykonywanie zadań komitetu audytu powierza się Radzie Nadzorczej.”

##### 2. uchylenie § 17 ust. 4 o treści:

„Podejmowanie uchwał w trybie określonym w § 17 ust. 2 i ust. 3 Statutu Spółki nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu i zawieszenia w czynnościach tych osób.

##### 3. zmianę treści § 16 ust. 2 pkt 7

„ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu;”

poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu, w granicach ustalonych w polityce wynagradzania

członków Zarządu i Rady Nadzorczej uchwalonej przez Walne Zgromadzenie;”

**4. w § 16 ust. 2 dodano pkt 15 o brzmieniu następującym:**

„składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznie sprawozdania o wynagrodzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej”

**5. zmianę treści § 16 ust. 3**

„Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonania czynności członka Zarządu ustala uchwałą Rada Nadzorcza.”

poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonania czynności członka Zarządu ustala uchwałą Rada Nadzorcza, w granicach określonych w polityce wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej uchwalonej przez Walne Zgromadzenie.”

**6. zmianę treści § 17 ust. 1**

„Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie na zasadach i w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie.”

poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie na zasadach i w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie, w granicach określonych w polityce wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej uchwalonej przez Walne Zgromadzenie.”

**7. § 20 ust. 1 dodano pkt 14 o brzmieniu następującym:**

„przyjęcie polityki określającej zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej;”

**8. § 20 ust. 1 dodano pkt 15 o brzmieniu następującym:**

„opiniowanie lub przeprowadzenie dyskusji w sprawie sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej.”

Natomiast na mocy Uchwały Zarządu spółki LUBAWA SA z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim z dnia 17.04.2020 r. w sprawie złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie, zmieniona została treść Statutu Emitenta poprzez usunięcie § 6 ust. 2 oraz zmianę § 6 ust. 1 Statutu:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 16.354.000,- (szesnaście milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 81.770.000,- (osiemdziesiąt jeden milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 20 (dwadzieścia) groszy każda akcja, emitowanych w seriach:

- a. akcje serii „A” obejmują 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 1 do 12.000.000 i pokryte zostały wkładami niepieniężnymi,
- b. akcje serii „B” obejmują 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 12.000.001 do 16.000.000 i pokryte zostały wkładami pieniężnymi,
- c. akcje serii „C” obejmują 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 16.000.001 do 28.000.000 i pokryte zostały wkładami pieniężnymi,
- d. akcje serii „D” obejmują 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 28.000.001 do 29.000.000 i pokryte zostały wkładami pieniężnymi,
- e. akcje serii „E” obejmują 52.770.000 (pięćdziesiąt dwa milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 29.000.001 do 81.770.000 i pokryte zostały wkładami pieniężnymi.”

i nadanie mu następującego brzmienia:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 30.054.000 (trzydzieści milionów pięćdziesiąt cztery tysiące) złotych i dzieli się na 150.270.000 (sto pięćdziesiąt milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 20 (dwadzieścia) groszy każda akcja, emitowanych w seriach:

- a. akcje serii „A” obejmują 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 1 do 12.000.000 i pokryte zostały wkładami niepieniężnymi,
- b. akcje serii „B” obejmują 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 12.000.001 do 16.000.000 i pokryte zostały wkładami pieniężnymi,
- c. akcje serii „C” obejmują 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 16.000.001 do 28.000.000 i pokryte zostały wkładami pieniężnymi,
- d. akcje serii „D” obejmują 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 28.000.001 do 29.000.000 i pokryte zostały wkładami pieniężnymi,
- e. akcje serii „E” obejmują 52.770.000 (pięćdziesiąt dwa milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 29.000.001 do 81.770.000 i pokryte zostały wkładami pieniężnymi,
- f. akcje serii „F” obejmują 68.500.000 (sześćdziesiąt osiem milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela oznaczonych numerami od 81.770.001 do 150.270.000 i pokryte zostały wkładami niepieniężnymi.,,

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

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

#### **5.28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Spółki Grupy nie realizowały w roku 2020 jak i w latach poprzednich oraz nie planują realizować w najbliższym czasie żadnych programów akcji pracowniczych.



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

### 5.29.1 Data i czas trwania umowy

Dnia 29 czerwca 2020 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 oraz badania sprawozdań za rok obrotowy 2020, 2021 i 2022.

Dane o wybranym podmiocie: MOORE Rewit Audyt Sp. z o.o. (dawniej: REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.), ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk.

Umowa z firmą audytorską na przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta została w dniu 6 sierpnia 2020 roku. Umowę zawarto na badanie sprawozdań finansowych za lata 2020-2022.

### 5.29.2 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

- za badanie jednostkowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....93 200 zł
- za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....26 800 zł

## 5.30. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Niniejsza informacja została sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej z dnia 29 kwietnia 2021 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 2020 rok i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. za 2020 rok, został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd Spółki informuje ponadto, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Lubawa S.A. za 2020 rok i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. za 2020 rok, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Lubawa S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Lubawa S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

### 5.32. Oświadczenie Zarządu na temat informacji niefinansowych

Informacje niefinansowe za 2020 rok zostaną sporządzone w formie odrębnego Raportu Zrównoważonego Rozwoju. Raport zostanie przygotowany zgodnie ze standardem raportowania GRI Standards w wersji podstawowej (ang. Core) oraz zostanie opublikowany razem z rocznym sprawozdaniem finansowym.

### 5.33. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego

#### 5.33.1 Zasady ładu korporacyjnego

Informacja na temat stanu stosowania przez Emitenta rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016. Zasady, wedle których Emitent stosuje się i stosował do procedur ładu Korporacyjnego zostały zaprezentowane poniżej:

#### I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

**Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.**

#### Rekomendacje

**I.R.1.** W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Zasada jest stosowana.

**I.R.2.** Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki :** Spółka sporadycznie wspiera działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, dlatego nie posiada odrębnej polityki w tym zakresie.

**I.R.3.** Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

**I.R.4.** Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasada jest stosowana.

### Zasady szczegółowe

**I.Z.1.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

**I.Z.1.1.** podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.2.** skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.3.** schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Nie dotyczy – Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. W przypadku rozszerzenia składu Zarządu zasada będzie stosowana.

**I.Z.1.4.** aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.5.** raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.6.** kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.7.** opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.8.** zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.9.** informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Zasada jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Nie dotyczy – Emitent nie wypłacał dywidendy w ciągu ostatnich 5 lat

**I.Z.1.10.** prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki :** Nie dotyczy – Emitent nie publikuje prognoz

**I.Z.1.11.** informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.12.** zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.13.** informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.14.** materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.15.** informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.16.** informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Nie dotyczy – Emitent nie planuje transmisji, jeśli transmisje byłyby planowane Emitent deklaruje zamieszczenie stosownej informacji.

**I.Z.1.17.** uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.18.** informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,  
Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.19.** pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,  
Zasada jest stosowana.

**I.Z.1.20.** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,  
Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Zdaniem Emitenta publikacja zapisu obrad WZ mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.

**I.Z.1.21.** dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.  
Zasada jest stosowana.

**I.Z.2.** Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki :** Spółka nie należy do WIG20 ani mWIG40, ani nie przemawia za tym struktura akcjonariatu Emitenta ani charakter i zakres prowadzonej działalności.

## II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

### Rekomendacje

**II.R.1.** W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Zasada jest stosowana.

**II.R.2.** Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Spółka jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonej funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz

kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pod względem poci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.

**II.R.3.** Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana.

**II.R.4.** Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.

**II.R.5.** W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

**II.R.6.** Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Zasada jest stosowana.

**II.R.7.** Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Zasada jest stosowana.

#### Zasady szczegółowe

**II.Z.1.** Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Nie dotyczy – Zarząd Emitenta jest jednoosobowy

**II.Z.2.** Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

**II.Z.3.** Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

**II.Z.4.** W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

**II.Z.5.** Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

**II.Z.6.** Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

**II.Z.7.** W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada jest stosowana.

**II.Z.8.** Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

**II.Z.9.** W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada jest stosowana.

**II.Z.10.** Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

**II.Z.10.1.** ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

**II.Z.10.2.** sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada jest stosowana.

**II.Z.10.3.** ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada jest stosowana.

**II.Z.10.4.** ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

**II.Z.11.** Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne



**Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.**

#### **Rekomendacje**

**III.R.1.** Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

#### **Zasady szczegółowe**

**III.Z.1.** Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

**III.Z.2.** Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

**III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

**III.Z.4.** Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

**III.Z.5.** Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

**III.Z.6.** W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada jest stosowana.

#### **IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

**Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.**

**Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.**

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

#### Rekomendacje

**IV.R.1.** Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

**IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** *Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Ponoszenie kosztów transmisji i utrwalania przebiegu obrad nie jest uzasadnione wobec braku kierowanych wobec spółki oczekiwań inwestorów.*

**IV.R.3.** Spółka dąży 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.

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki :** *Akcje Emitenta notowane są wyłącznie w Polsce.*

#### Zasady szczegółowe

**IV.Z.1.** Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** *Do Emitenta nie wpływały jak dotąd wnioski inwestorów o przeprowadzenie transmisji obrad WZ. Ze względu na trudność weryfikacji osób uczestniczących zdalnie w WZ, w celu zapewnienia udziału w WZ osób uprawnionych Zarząd Emitenta nie przewiduje obecnie przeprowadzenia transmisji. Obowiązujące przepisy w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących WZ, kierowanych do Spółki ze strony inwestorów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.*

**IV.Z.3.** Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** *W WZ Emitenta udział biorą osoby uprawnione i obsługujące WZ. Emitent nie widzi potrzeby szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy 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.*

**IV.Z.4.** W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd 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.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.5.** Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.6.** Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.7.** Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.8.** Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.9.** Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.10.** Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.11.** Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.12.** Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.13.** W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.14.** 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.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.15.** Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.16.** Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.17.** Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

**IV.Z.18.** Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawdziwości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada jest stosowana.

## V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

### Rekomendacje

**V.R.1.** Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Zasada jest stosowana.

### Zasady szczegółowe

**V.Z.1.** Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada jest stosowana.

**V.Z.2.** Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

**V.Z.3.** Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

**V.Z.4.** W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

**V.Z.5.** Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada jest stosowana.

**V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada jest stosowana.

## VI. Wynagrodzenia

**Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.**

### Rekomendacje

**VI.R.1.** Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada jest stosowana.

**VI.R.2.** Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada jest stosowana.

**VI.R.3.** Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki :** Rada Nadzorcza Emitenta nie powołała komitetu ds. wynagrodzeń.

**VI.R.4.** Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

#### Zasady szczegółowe

**VI.Z.1.** Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki :** Emitent nie posiada programu motywacyjnego.

**VI.Z.2.** Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki :** Wynagrodzenia nie są powiązane z opcjami lub innymi instrumentami powiązаныmi z akcjami spółki.

**VI.Z.3.** Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

**VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** WZ Spółki w dniu 30 czerwca 2020 roku przyjęło Politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Polityka ta od tego czasu jest dostępna na stronie www spółki.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego jednostkowego



i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona firm audytorskich, gwarantujących właściwe standardy usług i wymaganą niezależność.

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

Lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	71 599 474	47,65%	71 599 474	47,65%	29.04.2021
2	Stanisław Litwin	5 366 782	3,57%	5 366 782	3,57%	29.04.2021
3	Pozostali akcjonariusze	73 303 744	48,78%	73 303 744	48,78%	29.04.2021

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

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

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

Szczegółowy opis zdarzenia zawarto w punkcie 3.5.1 niniejszego sprawozdania.

### 5.33.5 Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

### 5.33.6 Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta

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

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

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

- ustalanie celów i strategii przedsiębiorstwa Spółki,
- uchwalenie i zmiana rocznego programu przedsiębiorstwa Spółki,
- ustalenie regulaminu organizacyjnego oraz Regulaminu Pracy,
- uchwalenie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą,
- przygotowywanie wniosków dotyczących zmiany Statutu Spółki,

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

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

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

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

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

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

### 5.33.8 Opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 5.33.10 Informacja o Komitecie Audytu

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

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

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

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

4. Wiedza i umiejętności w zakresie branży, w której działa Lubawa S.A., jest składową wiedzy i umiejętności jaką posiadają poszczególni członkowie Komitetu Audytu.

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

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

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

#### Skład osobowy Zarządu

Na dzień 29 kwietnia 2021 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy i pozostał niezmienny do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

WWW.LUBAWAGROUP.COM

dane wyrażone w tys. złotych o ile nie podano inaczej

Funkcję Prezesa Zarządu piastuje Pan Marcin Kubica.

#### Skład osobowy Rady Nadzorczej

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

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

#### Skład Komitetu Audytu

W okresie objętym sprawozdaniem skład Komitetu Audytu kształtował się następująco:

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

### Zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Zarządu Lubawa SA oraz Grupy Kapitałowej Lubawa za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku

#### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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