

## GRUPA KAPITAŁOWA LUBAWA

Grupa Kapitałowa Lubawa to koncern produkcyjno-usługowy o zasięgu globalnym, którego główną osią działalności jest wytwarzanie, przetwórstwo i sprzedaż tkanin i dzianin oferowanych klientom publicznym oraz biznesowym.

Grupa zrzesza dynamicznie rozwijające się spółki, wśród których podmiotem dominującym jest notowana na GPW w Warszawie Lubawa S.A. Za sprawą ścisłej współpracy między spółkami zależnymi, w zakładach produkcyjnych powstają produkty znajdujące zastosowanie w wielu branżach - od reklamowej, przez motoryzacyjną i medyczną, po militarną. Sprzedaż wyrobów i usług realizowana jest na każdym etapie procesu obróbki tkanin i dzianin - od surowego materiału po zaawansowany technologicznie produkt finalny.

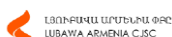
W skład Grupy Lubawa wchodzi:



Ekspert w dziedzinie produkcji osłon balistycznych, kamizelek kuloodpornych, namiotów, specjalistycznych tkanin powlekanych oraz sprzętu BHP oferowanych służbom mundurowym w Polsce i na całym świecie. Podmiot dominujący w Grupie Lubawa.



Oferuje wyroby polskiego producenta na terenie USA oraz na rynkach ościennych.



Zajmuje się produkcją wielozakresowych siatek maskujących, makiet uzbrojenia oraz namiotów. Produkowane wyroby trafiają do służb mundurowych Republiki Armenii oraz krajów regionu.



Wiodący producent artykułów reklamowych branży Outdoor & Indoor, a także mebli ogrodowych sprzedawanych pod marką Litex Garden.



Producent tkanin oraz dzianin poliestrowych, poliamidowych i mieszanych, znajdujących zastosowanie w wielu branżach, m. in. dekoracyjnej, reklamowej czy militarnej.



Firma oferuje usługi sitodruku i druku cyfrowego, ok. 65% przychodów generując na sprzedaży do Spółek wewnątrz Grupy.



Producent namiotów i przedsińków do przyczep kempingowych.

## STRATEGIA GRUPY

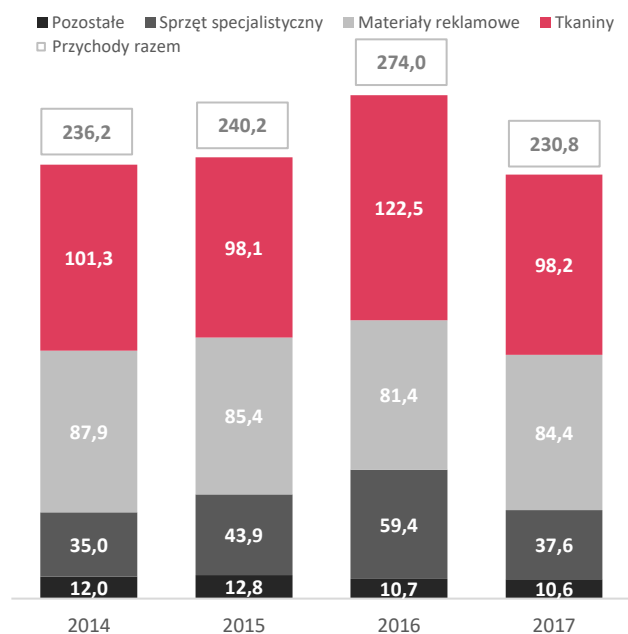
Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Lubawa zakłada:

- ciągłe doskonalenie i pogłębianie ścisłej współpracy między spółkami zależnymi,
- rozwój obszarów synergii w ramach struktur Grupy,
- kumulację przychodów i zysków ze sprzedaży w obrębie Grupy,
- eliminację podwykonawców zewnętrznych i zastępowanie ich aktywnością produkcyjno-handlową spółek zależnych,
- efektywne wykorzystanie środków pomocy publicznej, dostępnych dla Polski w ramach perspektywy 2015-2020.

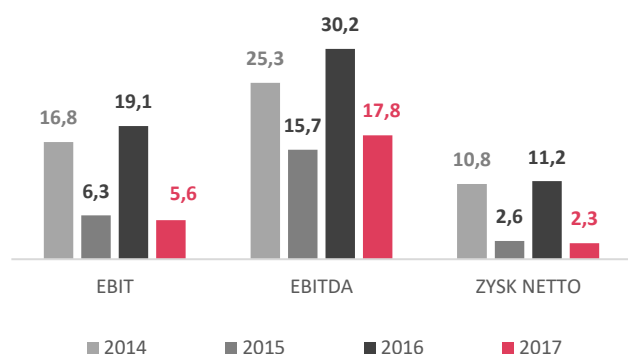
Równolegle strategia zakłada dalsze wzmocnienie obecności Grupy na rynkach zagranicznych. Istotnym elementem strategii jest tworzenie podmiotów typu joint venture z kluczowymi odbiorcami.

## DANE FINANSOWE

Przychody Grupy 2014-2017 [mln PLN]:



Pozycje wynikowe 2014-2017 [mln PLN]:



Dane roczne 2014 - 2017 [tys. PLN]:

	2017	rdr	2016	rdr	2015	rdr	2014
Przychody ze sprzedaży	230 801	-16%	273 977	14%	240 251	2%	236 133
Wynik brutto ze sprzedaży	50 424	-19%	62 019	75%	35 370	-29%	49 820
Wynik netto na sprzedaży	8 711	-61%	22 252	-	-89	-101%	14 947
EBIT	5 577	-71%	19 070	203%	6 287	-63%	16 844
Amortyzacja	12 086	9%	11 119	18%	9 440	12%	8 451
EBITDA	17 663	-41%	30 189	92%	15 727	-38%	25 295
Wynik brutto	4 372	-71%	15 219	285%	3 955	-71%	13 537
Wynik netto	2 321	-79%	11 201	325%	2 633	-76%	10 825
Aktywa ogółem	381 565	6%	360 911	1%	357 410	2%	351 151
Aktywa trwałe	237 449	4%	228 254	2%	224 434	12%	200 341
Aktywa obrotowe	144 116	9%	132 657	0%	132 976	-12%	150 811
Kapitał własny	211 906	1%	210 761	6%	198 754	-1%	199 994
Zobowiązania długoter.	41 386	-2%	42 161	-10%	46 939	-1%	47 539
Zobowiązania krótkoter.	128 274	19%	107 989	-3%	111 717	8%	103 618



## KOMENTARZ DO WYNIKÓW I-IIIQ 2018

Skonsolidowane przychody Grupy Lubawa narastająco po III kw. 2018 r. wyniosły 172,4 mln zł (+1% rdr). Na zmianę tę wpłynęła wyższa sprzedaż w segmencie Sprzętu specjalistycznego (+6,9 mln zł), która zrekompensowała niższe przychody segmentu Tkanin (-3,9 mln zł) oraz nieznaczny spadek przychodów segmentu Materiałów reklamowych (-0,4 mln zł).

W analizowanym okresie Grupa wykazała spadek pozycji wynikowych. Wynik z działalności operacyjnej wyniósł 6,3 mln zł, co oznacza spadek o 12,2% rdr. Skonsolidowany zysk netto ukształtował się na poziomie 1,9 mln zł, notując spadek o 57% rdr. Zmiana ta była przede wszystkim efektem niższych rdr wyników Lubawy S.A., ale także niższej rentowności w segmentach Materiałów reklamowych i Tkanin.

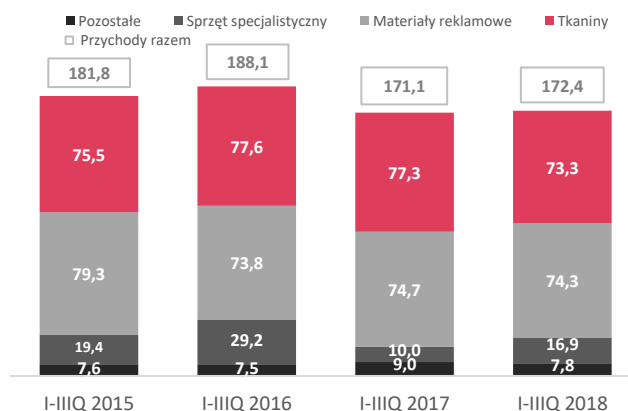
Największym obszarem działalności Grupy Lubawa pozostawał segment **Materiałów Reklamowych**, w którym działa przede wszystkim spółka Litex Promo. Narastająco po III kw. 2018 r. przychody segmentu ze sprzedaży poza Grupę (zewn.) wyniosły 74,3 mln zł, co jest wartością zbliżoną do ubiegłorocznej, kiedy wyniosły one 74,7 mln zł (-0,6% rdr). Wynik segmentu ze sprzedaży poza Grupę (zewn.) wyniósł blisko 3,3 mln zł i był o 25,3% niższy rdr. Spadek rentowności segmentu był przede wszystkim rezultatem niższych wyników spółek zależnych Litex Promo, Effect System S.A. i Effect System Sp. z o.o., spowodowanych zmianami kursów euro i rubla w eksporcie, wyższym kosztem pozyskiwanych półproduktów aluminiowych, a także presji płacowej i wyższych wynagrodzeń.

Przychody zewn. segmentu **Tkanin**, za który odpowiada podmiot zależny Miranda, wyniosły na koniec III kw. br. narastająco 73,3 mln zł, wykazując spadek o 5,1% rdr (-3,9 mln zł). Wynik zewn. segmentu wyniósł blisko 6,0 mln zł, co oznacza spadek o 14,1% rdr zł. Spadek przychodów i zysku segmentu wynikał z niższej sprzedaży i rentowności w III kw. br.

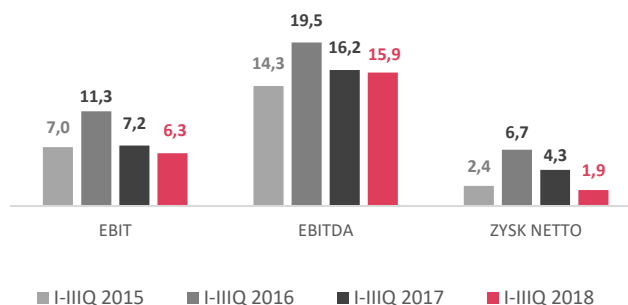
W segmencie **Sprzętu specjalistycznego**, narastająco po III kw. 2018 r. Grupa odnotowała przychody zewn. na poziomie 16,9 mln zł, co oznacza wzrost o 69% rdr (+6,9 mln zł) wobec analogicznego okresu przed rokiem. Wynik segmentu ukształtował się na ujemnym poziomie 1,9 mln zł – strata ta jest jednak o połowę niższa wobec odnotowanej z końcem III kw. 2017 r., co jest rezultatem wyższych przychodów zrealizowanych w ramach segmentu.

Jednostkowo, odpowiedzialna za segment sprzętu specjalistycznego **Lubawa S.A.**, w analizowanym okresie wykazała 17,3 mln zł przychodów (+8% rdr, tj. +1,3 mln zł) oraz stratę netto w wysokości 5,8 mln zł (-2,4 mln zł rdr). Zwiększenie straty netto Spółki, w kontekście zmniejszenia straty w segmencie sprzętu specjalistycznego (o 50%), wynika z faktu rozliczenia w tym segmencie, poza Lubawą S.A., wybranych kontraktów innych podmiotów zależnych. W 2018 r. pozytywny wpływ na segment specjalistyczny miała sprzedaż do USA produktów spółki Miranda, które nie zostały ujęte w wyniku jednostkowym Lubawy S.A. Na rentowność Lubawa S.A. negatywny wpływ miała też struktura sprzedaży spółki, na którą złożyła się w dużym stopniu sprzedaż niskorentownych usług przerobu oraz asortymentów nienależących do segmentu sprzętu specjalistycznego. Sprzedaż ta w sprawozdaniu skonsolidowanym została zakwalifikowana do segmentu Pozostałe.

Przychody Grupy I-IIIQ 2014-2018 [mln PLN]:



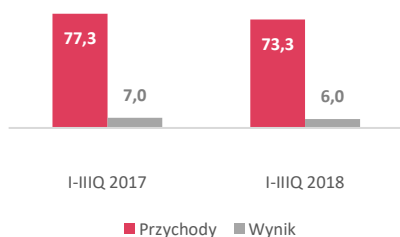
Pozycje wynikowe I-IIIQ 2014-2018 [mln PLN]:



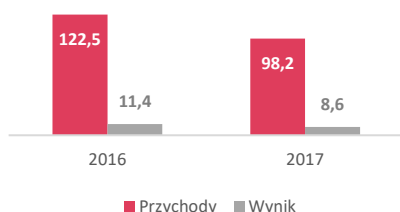
### TKANINY

Za segment odpowiada przede wszystkim Miranda sp z o.o.; producent tkanin oraz dzianin.

SPRZEDAŻ I WYNIK SEGMENTU I-IIIQ [mln PLN]



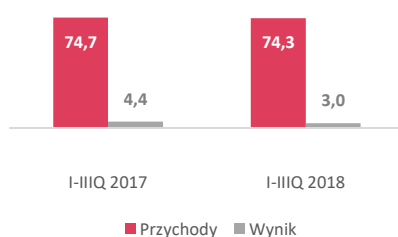
SPRZEDAŻ I WYNIK SEGMENTU 2017 [mln PLN]



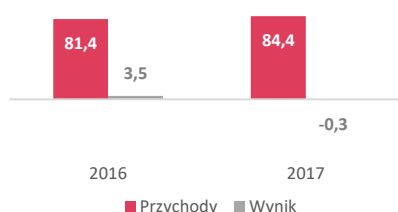
### MATERIAŁY REKLAMOWE

Za segment odpowiada przede wszystkim Litex Promo sp. z o.o., producent nośników reklamy outdoor oraz mebli ogrodowych.

SPRZEDAŻ I WYNIK SEGMENTU I-IIIQ [mln PLN]



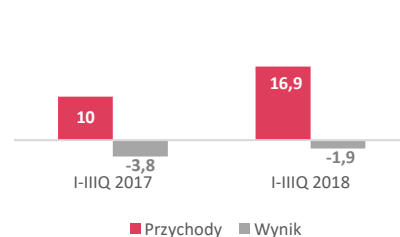
SPRZEDAŻ I WYNIK SEGMENTU 2017 [mln PLN]



### SPRZĘT SPECJALISTYCZNY

Za segment odpowiada Lubawa S.A., producent sprzętu specjalistycznego dla służb mundurowych.

SPRZEDAŻ I WYNIK SEGMENTU I-IIIQ [mln PLN]



SPRZEDAŻ I WYNIK SEGMENTU 2017 [mln PLN]

