



| Ostrów Wielkopolski, 2014-04-22

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej
za 2013 rok**

Spis treści

1. Podstawowe informacje o	4
1.1. Skład Grupy Kapitałowej	4
1.2. Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	5
1.3. Zasady organizacji i zarządzania Grupą Kapitałową.....	6
2. Jednostka Dominująca.....	7
2.1. Podstawowe dane o podmiocie dominującym	7
3. Zakres działalności Grupy Kapitałowej.....	10
3.1. Charakterystyka działalności Spółek należących do Grupy Kapitałowej.....	10
4. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej.....	21
4.1. Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	21
4.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	23
4.2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów	23
4.2.2 Sytuacja majątkowa Grupy.....	27
4.2.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
4.3.1 Inwestycje w aktywa finansowe	33
4.4. Przewidywany rozwój Grupy i przewidywana sytuacja finansowa	33
4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	35
5. Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej.....	35
5.1. Organizacja oraz sytuacja kadrowo-płacowa.....	35
5.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego.....	36
5.3. Ochrona środowiska	38
5.4. System Zarządzania Jakością.....	38
6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	39
7. Otrzymane i udzielone poręczenia i gwarancje	39
8. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym.....	39
9. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany rok	42
10. Informacja o nabyciu akcji własnych	42

11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu rocznego	43
12. Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji	43
13. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia	43
14. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	43
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	43
16. Istotne umowy zawarte w 2013 roku	44
17. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym	48
18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	48
19. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej	48
20. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	48
21. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi	48
22. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w Jednostce Dominującej	49
23. Informację o zmianach Statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem	50
24. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	50
25. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	51
26. Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	52
27. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	53
28. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	53
29. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego	53

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Lubawa Spółka Akcyjna. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka Dominująca posiada bezpośrednio lub pośrednio udziały/akcje w 9 spółkach zależnych:

- Effect - System S.A. - bezpośredni udział 99,998%,
- Litex - Promo Sp. z o.o. - bezpośredni udział 100%,
- Miranda Sp. z o.o. - udział bezpośredni 32,2% pozostałe 67,8% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Effect - System S.A.,
- Litex Service Sp. z o.o. - udział pośredni - 97% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Litex Promo Sp. z o.o.,
- Miranda S.A. w likwidacji - jednostka zależna pośrednio - 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.,
- Len S.A. w likwidacji - jednostka zależna pośrednio - 82.10% akcji posiada Miranda Sp. z o.o.,
- Miranda Serwis Sp. z o.o. - udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji,
- Litex - Eco Sp. z o.o. udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji,
- Lubawa Armenia S.A.- bezpośredni udział 51%.

Ponadto Spółka Dominująca posiada udziały w trzech podmiotach stowarzyszonych:

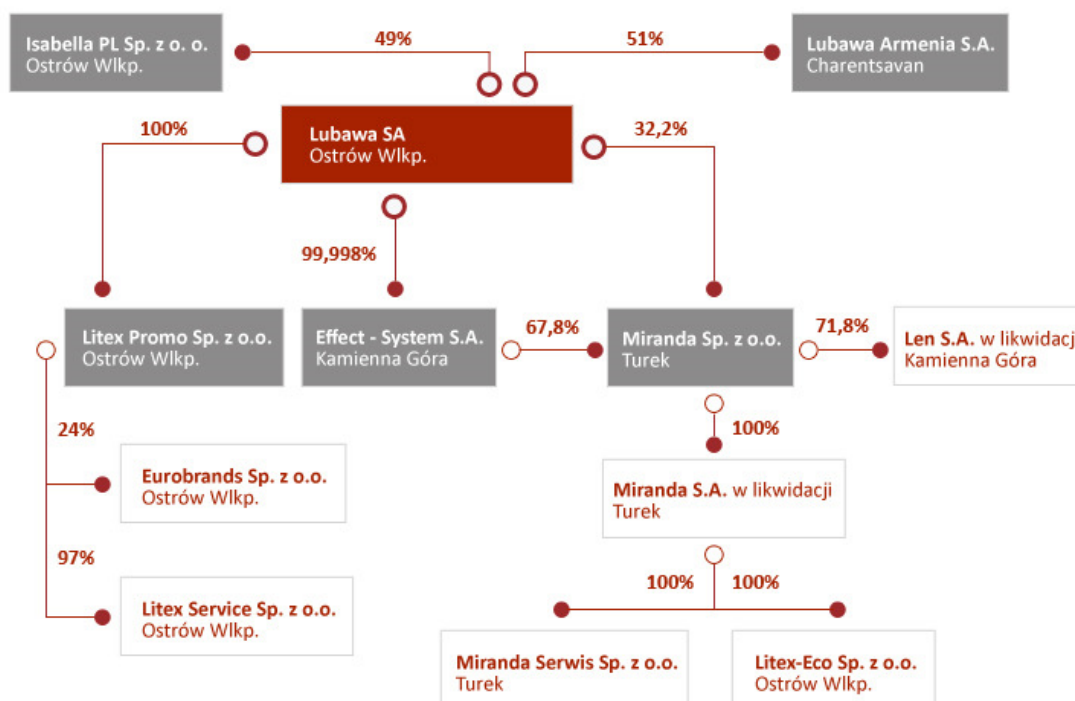
- Eurobrands Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona, LUBAWA S.A. posiada 24% udziałów pośrednio przez spółkę Litex Promo Sp. z o.o.,
- Isabella PL Sp. z o.o. - LUBAWA S.A. posiada 49% udziałów, zakupionych od Isabella A/S na podstawie umowy z dnia 28.11.2013 r.,
- Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. - LUBAWA S.A. posiada 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu chińskiego podmiotu Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd., zarejestrowanego w dniu 03.06.2009 r. Zakresem działalności Spółki miało być badanie i rozwój technologii barwienia i wykończenia wyrobów tekstylnych oraz produkcja tekstyliów wykorzystywanych do specjalnej konstrukcji oraz wyrobów pomocniczych, części zapasowych i zamiennych, a także usług w zakresie odpowiedniego wsparcia technicznego; usług w zakresie doradztwa handlowego i gospodarczego oraz technologicznego. Ze względu na brak danych finansowych jednostki stowarzyszonej, mimo dołożonych starań, inwestycja ta jest objęta odpisem z tytułu utraty wartości dokonany w 2010 roku.

Spółki nieobjęte konsolidacją

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

- Len S.A. w likwidacji (jednostka zależna pośrednio – 82,10% akcji posiada Miranda Sp. z o.o.) - spółka znajduje się w końcowej fazie likwidacji i nie prowadzi działalności,
- Litex - Eco Sp. z o.o. udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji) - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

Poniższy diagram przedstawia skład Grupy Kapitałowej Lubawa S.A.



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

1.3. Zasady organizacji i zarządzania Grupą Kapitałową

W 2013 roku kontynuowano działania zmierzające do zwiększenia komplementarności zakładów produkcyjnych w ramach poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej co pozwoli na bardziej optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółek.

Zgodnie z założeniami dotyczącymi centralizacji działań w Grupie, działy IT, marketingu i zaopatrzenia, od stycznia 2012 roku zostały umiejscowione w jednej ze spółek Grupy LUBAWA S.A. - LITEX SERVICE. Spółka ta świadczy usługi na bazie tych działów dla wszystkich Spółek w Grupie. Celem centralizacji jest usprawnienie działań w Grupie poprzez szybszy obieg informacji.

Siedzibą Grupa LUBAWA S.A. jest Ostrów Wlkp. tam też zgodnie z założeniami Zarządu i znajdują się służby finansowo – księgowo poszczególnych spółek.

Zdynamizowanie i rozwój całej Grupy oraz zwiększenie komplementarności w działalności Spółek pozwala na systematyczne obniżanie kosztów działalności, ale przede wszystkim, na zapewnienie obecnym i przyszłym Klientom kompleksowego pakietu rozwiązań w zakresie produkcji tekstyliów, tkanin technicznych, gotowych wyrobów promocyjnych i specjalistycznych dedykowanych do szerokiego grona odbiorców. Współpraca w ramach grupy firm skupionych pod logiem LUBAWA SA. daje możliwość czerpania z wieloletniego doświadczenia i wiedzy ekspertów z wielu dziedzin zarówno z obszaru rynku cywilnego jak i wojskowego.

Siła finansowa Grupy pozwala na prowadzenie niezakłóconego rozwoju i wprowadzenie nowych rozwiązań w obszarze objętym działalnością Grupy, a dzięki wymianie wiedzy, dostępie do nowoczesnych technologii i potencjału produkcyjnego, obniżeniu kosztów wytworzenia sprzedawanych wyrobów oraz skrócenia cykli produkcyjnych.

2. Jednostka Dominująca

2.1. Podstawowe dane o podmiocie dominującym

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

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) oraz „Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu” (Dz. U. z 2005 r. nr 184, poz. 1539) jak również inne regulacje prawne dotyczące spółek notowanych na rynku regulowanym w Polsce.

LUBAWA S.A. działa na rynku od 1951 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 do 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 2012 roku Spółka złożyła wniosek o rozszerzenie koncesji, który został pozytywnie rozpatrzony w I kwartale 2013 roku przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych. Rozszerzenie koncesji umożliwi zainicjowanie kolejnego rodzaju działalności, tj. pośrednictwa w obrocie wszelkimi typami uzbrojenia (bez jego magazynowania), z obrotu w ramach której 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.

W I półroczu 2013 roku Spółka kontynuowała wdrażanie zmian struktury organizacyjnej, które to rozpoczęła w 2011 rok, zarówno w ramach jednostki jak i Grupy Kapitałowej. Skutkiem wprowadzanych rozwiązań ma być poprawa wydajności i jakości produkowanych wyrobów, co pozytywnie wpłynie na podtrzymanie pozycji LUBAWA S.A. na rynku, jako solidnego i profesjonalnego partnera w zamówieniach dla służb mundurowych oraz rozszerzenie profilu działalności Spółki.

Kierunki rozwoju Spółki oraz całej Grupy w roku 2013 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 działanie 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.

Kapitał zakładowy i struktura właścicielska

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

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

Dnia 23-go lutego 2011 roku nastąpiło podpisanie umowy inwestycyjnej pomiędzy Lubawa S.A. a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz Stanisławem Litwinem. Na podstawie wyżej wspomnianej umowy strony zobowiązały się współdziałać, w tym dokonać leżących po ich stronie czynności w celu doprowadzenia do warunkowego podwyższenia kapitału Lubawa S.A. o kwotę 13.700.000 zł (trzynaście milionów siedemset tysięcy złotych) poprzez emisję 68.500.000 (sześćdziesięciu ośmiu milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Jedynym podmiotem uprawnionym do objęcia akcji została spółka celowa, a prawo poboru akcji innych

akcjonariuszy zostało wyłączone. W celu zapewnienia możliwości objęcia Akcji przez spółkę celową Lubawa S.A. wyemitowała i wydała spółce celowej nieodpłatnie 685 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających spółkę celową do objęcia łącznie 68.500.000 Akcji serii F. Zgodnie z umową emisja warrantów subskrypcyjnych została dokonana poza ofertą publiczną. W dniu 18.02.2011 r. zdeponowano w Spółce 685 sztuk warrantów subskrypcyjnych wystawionych na spółkę prawa cypryjskiego, każdy z nich uprawnia do objęcia 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F w terminie do 18.02.2021 r. (zgodnym z umową).

Podstawowy przedmiot działalności

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 ochrony BHP,
- Usługi przerobu,
- Tkaniny i dzianiny,
- Pozostałe.

Organy zarządzające i nadzorujące Jednostki Dominujące

Skład osobowy Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2013 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy i pozostał niezmienny do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Funkcję Prezesa Zarządu piastuje Pan Marcin Kubica.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

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

- Paweł Kois Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Politowski Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Łukasz Litwin Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Janusz Cegła Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Paweł Litwin Członek Rady Nadzorczej.

3. Zakres działalności Grupy Kapitałowej

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

- Tkaniny i dzianiny, w tym tkaniny na rolety, tkaniny wodoodporne,
- Sitodruk,
- Parasole, markizy, meble i bujaki ogrodowe,
- Flagi, banery, ekspozytury,
- Pokrycia maskujące,
- Umundurowanie kamuflujące,
- Namioty specjalne,
- Usługi informatyczne.

Tabela 1 Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności
<i>Lubawa S.A.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 22.19 Z, produkcja pozostałych wyrobów z gumy,
<i>Litex Promo Sp. Z o.o.</i>	PKD 32.99 Z, produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych), PKD 13.30 Z, wykańczanie wyrobów włókienniczych.
<i>Effect - System S.A.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 13.99 Z produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana , PKD 17.30 Z, wykańczanie materiałów włókienniczych, PKD 25.11 Z produkcja konstrukcji metalowych i ich części.
<i>Miranda Sp. Z o.o.</i>	PKD 13.20 Z, produkcja tkanin, PKD 13.30 Z, wykańczanie wyrobów włókienniczych, PKD 46.41 Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych
<i>Litex Service Sp. Z o.o.</i>	PKD 72.20 Z, działalność w zakresie oprogramowania, PKD 74.12 Z, działalność rachunkowo-księgową, PKD 74.14 B, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

3.1. Charakterystyka działalności Spółek należących do Grupy Kapitałowej

3.1.1 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 kwaso-ługo 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.

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.

SEGMENT: Sprzęt specjalistyczny

Do tego segmentu zaliczamy między innymi balistykę miękką tj. kamizelki i wkłady balistyczne charakteryzujące się dużą konkurencyjnością na rynku. W segmencie tym, co warto jest podkreślić, klient przywiązuje szczególną uwagę do terminowości realizacji zamówień. W dużym stopniu terminowość realizacji zamówień uzależniona jest od procesu projektowania w tym m. in. od zapisów w specyfikacji SIWZ istotnych warunków zamówienia w ramach ogłaszanych przetargów. Przekłada się to często na konieczność modyfikacji wzorów.

Równie ważnym aspektem jak terminowość dostaw, dla klienta finalnego jest możliwość dopasowania produktu do jego indywidualnych potrzeb. Dlatego też dział badań i rozwoju Spółki nieustannie prowadzi pracę nad wprowadzaniem produktów innowacyjnych oraz modernizację wyrobów sprawdzonych, które funkcjonują na rynku do dłuższego czasu.

Działania w segmencie balistyki twardej tj. płyt kompozytowych, nastawione są na długotrwały proces pozyskania klienta. Oferta Spółki w tym segmencie uwzględnia działania konkurencyjnych firm zagranicznych operujących na naszym rynku.

Spółka wdrożyła do produkcji i zainicjowała sprzedaż nowych produktów w opisywanym segmencie. Są to m.in.: zasobniki piechoty górskiej, hełmy balistyczne, tarcze balistyczne, bezpłomieniowe podgrzewacze do żywności, a także osłony balistyczne do pojazdów i helikopterów.

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

- Jednostki Wojskowe,
- Skarb Państwa,
- Służby Celne,
- Służby więzienne,
- Komendy Policji,
- Firmy ochroniarskie,
- Przedsiębiorstwa produkujące na wyroby na rzecz obronności kraju.

Do największych konkurentów Spółki należą:

- PSO MASKPOL SA,
- NFM Production Sp. z o. o.,
- PPH Polskór Bogdan Stasiołek,
- WZK NOMA Spółdzielnia Inwalidów.

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

- Namiot szybko rozstawiany - jest namiotem uniwersalnym, przeznaczonym na przykład do wykonywania czynności wymagających izolacji od wpływów atmosferycznych,
- Namiot 6x6 - namiot na stelażu metalowym, możliwość łączenia modułowego, powierzchnia całkowita 36m²,
- Wielkogabarytowy Namiot Pneumatyczny,
- Techniczny Namiot Pneumatyczny - wielofunkcyjny namiot na stelażu pneumatycznym
- Namiot NS-97 - Modułowy namiot na stelażu metalowym,
- PW-75 - Plecak Wojskowy o pojemności 75 litrów, produkt wyjątkowej trwałości i niezawodności,
- Modułowe Oporządzenie Taktyczne (MOT) to kompletny system pozwalający na wygodne przenoszenie wszystkich elementów wyposażenia indywidualnego w dowolnej konfiguracji, dopasowanej do osobistych wymagań użytkownika,
- Systemy kamizelek kuloodpornych: Recon Special, Operator, Defender, Raptor, Delta,

- Systemy kamizelek kuloodpornych do skrytego noszenia: Alfa, Gamma, Sigma,
- Systemy osobistej ochrony balistycznej – płyty kuloodporne,
• Makiety pneumatyczne sprzętu bojowego.

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.

SEGMENT TKANINY

Do tego segmentu zaliczamy m. in. tkaniny powlekane gumą. 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.

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 min 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.

3.1.2 Miranda Sp. z o.o.

Tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi

Poziom sprzedaży na w/w rynku potwierdził pozycję Mirandy, która na rynku krajowym pozostaje w dalszym ciągu największym producentem dzianin i tkanin poliestrowych z

nadrukami o charakterze reklamowym. Głównym odbiorcą tego rodzaju wyrobów pozostała firma Litex Promo Sp. z o.o., która jest dostawcą nośników reklamy zewnętrznej dla firm takich jak: Kompania Piwowarska, Hainneken, 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. Poza tematami realizowanymi dla powyższej firmy, Miranda rozszerzyła współpracę z firmami: Flagowa Kraina Sp. z o.o. oraz A3 PRODUCENT FLAG. Wartość tych kontraktów wyniosła 300.000 zł. Jeden z wymienionych kontrahentów w najbliższej przyszłości rozważa ulokowanie 70% swojej dotychczasowej produkcji nadruków w Mirandzie.

Tkaniny i dzianiny przygotowane pod druk

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

Obecnie głównymi odbiorcami tego rodzaju wyrobów na rynku krajowym są firmy produkujące flagi i banery reklamowe w technologii druku cyfrowego transferowego i bezpośredniego takie jak: Flagowa Kraina, A3 PRODUCENT FLAG, Voigt Promotion, Vertex. Celem Mirandy jest zacieśnianie tej współpracy przez utrzymanie bardzo dobrej jakości produktów i standaryzacji. Ponadto podjęte zostaną działania zmierzające do rozszerzenia oferty o nowe produkty i odbudowania relacji z klientami, z którymi straciliśmy kontakt.

Największym krajowym odbiorcą dzianiny i tkaniny pod druk jest firma Flagowa Kraina, której przewidywana wartość sprzedaży w roku 2014 może wynieść 1.800.000 PLN. Jest to firma, w której widać największy potencjał rozwojowy zarówno w przypadku opisywanej grupy produktów, jak również wspomnianych nadruków reklamowych.

Kolejnym etapem prac związanych z nadrukami jest stworzenie dzianiny o szerokości powyżej 300 cm, która spełni wymagania tego rynku, jak również prace nad dzianiną przygotowaną pod druk cyfrowy oraz tkanina do podświetleń.

Udział dzianin i tkanin przygotowanych pod druk w eksporcie Mirandy ma obecnie znikomą wartość. Jednak nadal pozostajemy w kontakcie z rynkiem realizując zamówienia pod tego typu materiały m. in. do firm Teksoma Ltd oraz Filonta.

Tkaniny wodoodporne

Opracowana przez Mirandę gama tkanin wodoodpornych o różnych grubościach i wykończeniach 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 czy podwyższona trwałość kolorów. Głównymi

odbiorami tych wyrobów pozostają: Mitko Sp. z o.o., Aviotex KKC, Punta Nagrabna-Nagrabna, Tent Gru Konkurencja

1. Tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi:

- Wollux / Holandia
- J&M / Niemcy
- Dokkumer / Holandia
- Sachsen Fahnen / Niemcy
- Teksem / Turcja
- Alfa Commerce / Bułgria
- Arpol / Polska

2. Tkaniny i dzianiny pod druk

- Georg + Otto Friedrisch/Niemcy
- PGT
- P3 / Niemcy
- Brook International /Anglia
- A.Berger / Niemcy
- Gebruder Aurich Textilien / Niemcy
- Materiały importowane z Chinpa, Tent-Balony, Plus.

Tkaniny poliestrowe jednobarwne, drukowane oraz żakardowe przeznaczone do produkcji rolet oraz innych systemów zaciemniających.

W I 2013 roku nastąpił wyraźny wzrost sprzedaży tkanin przeznaczonych na rolety wewnętrzne. MIRANDA należy do czołowych krajowych producentów tkanin roletowych. Od kilku lat firma utrzymuje wysoki poziom rozwoju, inwestuje w nowe technologie i urządzenia. Firma realizuje przyjętą strategię dynamicznego rozwoju zmierzającą do poszerzenia potencjału technologicznego, poprzez poszerzenie asortymentu oferowanych wyrobów.

Kluczowymi odbiorcami firmy są najwięksi krajowi producenci rolet, którzy przy współudziale Mirandy wyznaczają trendy w segmencie wyposażenia i dekoracji wnętrz.

Podstawowym celem firmy jest zaspokajanie potrzeb i oczekiwań każdego odbiorcy, dlatego firma tworzy własne wzory tkanin, w różnych pozycjach kolorystycznych i używa do produkcji materiałów najwyższej jakości.

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

Miranda wraz z partnerem handlowym firmą Ultex-Pol opracowuje nowe wzornictwo i nowy asortyment tkanin i dzianin poliestrowych przeznaczonych do produkcji wózków dziecięcych, które wyznaczają nowe trendy w tej branży. Prognozy na kolejne lata rokują utrzymanie się trendu wzrostowego. Głównym elementem, który może zagrozić temu trendowi jest ograniczona moc wytwórcza produkcji. Sytuacja ta spowodowana jest między innymi faktem, iż producenci wózków odchodzą od zakupów tkanin z Dalekiego Wschodu ze względu na

pogarszającą się jakość tkanin, jak też podwyższonych cen zakupu. Miranda utrzymuje pozycję lidera w produkcji tego rodzaju wyrobów na rynku krajowym. Jest głównym dostawcą dla największej w kraju hurtowni materiałów wózkowych (Ultex-Pol w Częstochowie), jak również dla kontrahentów zachodnioeuropejskich takich jak Hartan czy Newell.

Podjęte w tym roku działania handlowe jak też udział w targach branżowych spowodowały podjęcie rozmów z kolejnymi znaczącymi producentami wózków oraz fotelików dziecięcych takimi jak: francuska firma TamTex producent takich marek jak Nania, Osan, Ferrarii, Fischer Price, firma Recaro, Bellelli, Cybex, co rokuje podjęciem współpracy w niedalekiej przyszłości.

Konkurencja:

- tkaniny oraz gotowe wyroby importowane z dalekiego wschodu: Optex, Joker, Simax.

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

Obecnie Miranda posiada dwóch odbiorców na tkaniny z przeznaczeniem na tapicerkę kolejową. Są to Taps oraz Altra. Firma Taps realizuje praktycznie wszystkie zamówienia na potrzeby kolei polskiej i skandynawskiej, natomiast Altra obsługuje rynek czeski. Porównywalną sprzedaż do powyższych firma osiągnęła współpracując z firmą Nowy Styl, czołowym producentem foteli biurowych. W ostatnim czasie Miranda podjęła również współpracę z zachodnioeuropejską firmą dostarczającą laminowane tkaniny i dzianiny dla branży automotive. Wartość kontraktu opiewa na 10.300.000 zł w ciągu 3 lat, z czego na dany moment zostało zrealizowane 1.700.000 zł. Jest to kontrakt dla firmy Fiat.

Konkurencja:

- Apotessile/ Polska,

- dzianiny welurowe importowane z Dalekiego Wschodu,

- Aunde, Eyble, Guilford.

Tkaniny i dzianiny poliestrowe jednobarwne i drukowane przeznaczone dla przemysłu meblowego

W ramach tej grupy produktów sprzedawane są także materiały do produkcji mebli użytku domowego oraz wyposażenia biurowego. Spółka prowadzi również prace rozwojowe nad nowymi typami tkanin materacowych. Po dwuletniej przerwie Miranda wznowiła współpracę z IKEA w zakresie produkcji tkaniny materacowej.

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

Tego rodzaju wyroby stanowiły podstawę sprzedaży Mirandy wraz z systematycznie rosnącym importem z Turcji oraz Dalekiego Wschodu tkanin oraz wyrobów gotowych jej udział w ogólnej sprzedaży maleje. Celem Mirandy jest kontynuowanie strategii systematycznego wprowadzania na rynek produktów szlachetniejszych pod względem wzornictwa, jak i walorów użytkowych, a co za tym idzie bardziej rentownych.

Dzianiny i tkaniny przeznaczone do produkcji odzieży, obuwia, zabawek, toreb i plecaków, itp.

- Tkaniny i dzianiny odzieżowe - rynek zdominowany jest przez dzianiny importowane przede wszystkim z Dalekiego Wschodu. Przy czym są to wyroby stosunkowo dobrej jakości i relatywnie niskiej cenie. Skupiliśmy się na rozwoju tkanin przeznaczonych na odzież ochronną (fartuchy), roboczą (kurtki) i ostrzegawczą (kamizelki). Spółka realizuje dostawy materiałów przeznaczonych na odzież dla służb takich jak policja czy Straż Graniczna.
- Tkaniny i dzianiny do produkcji obuwia - Miranda jest dostawcą specjalnej dzianiny wielowarstwowej wykorzystywanej do produkcji wkładek do obuwia (np. marki SC Johnson Bama) oraz wewnętrznej wyściółki butów (np. butów bojowych stosowanych w polskiej armii). 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).

Systemy maskujące dla wojska.

Miranda wdrożyła do produkcji nowoczesny system maskowania, który został wprowadzony na stan uzbrojenia polskiej armii. Obecnie w wyniku zmian w zakresie organizacji służb odpowiedzialnych za zaopatrzenie w polskim wojsku oraz przystosowaniem procesu zaopatrzenia do standardów UE zaplanowane zakupy na lata 2013-2015 podlegają negocjacom i nie obejmują możliwych „domówień”.

W 2013 roku Miranda prowadziła prace rozwojowe nad nowymi wyrobami tego typu dostosowanymi do potrzeb kilku dużych armii na świecie. Rozpoczęto prace nad nowymi materiałami i wyrobami służącymi do maskowania wielozakresowego sprzętu o jeszcze lepszych parametrach. Prace, które były kontynuowane w 2013 roku to, w szczególności:

- I. Kontynuacja prac nad wielozakresowym pokryciem maskującym zimowym dla WP i modyfikacja parametrów zgodnych z wymogami nowoczesnego pola walki. Zakończenie tych prac w marcu 2013 roku.
- II. Kontynuacja prac nad kamuflażem „mobilnym”. Wykonanie i sprzedaż pierwszego zestawu kontrolnego do badań pojazdu zamaskowanego dla armii fińskiej. Pierwsze wyniki testów są bardzo obiecujące.
- III. Kontynuacja prac badawczo-rozwojowych nad dopracowaniem siatek maskujących wielozakresowych 2D dwustronnych o niższej wadze i zupełnie innej konstrukcji. Zanotowana również została sprzedaż pilotażowa do Hiszpanii i do USA.

3.1.3 Litex Promo Sp. z o.o.

Litex Promo Sp. z o.o. jest jednym z wiodących producentów w branży nośników reklamowych. To co wyróżnia spółkę od konkurencji to najwyższa jakość druku a także idea design for application. Idea ta przyświeca każdemu nowemu produktowi oferowanemu przez Litex Promo. Indywidualne podejście do każdego produktu rozpoczyna się już w fazie projektowej i jest obecne na każdym kolejnym etapie produkcji. Wizja finalnego produktu towarzyszy od

początku procesowi tworzenia najdrobniejszych elementów składowych. W 2013 roku Litex Promo sprzedawał swoje produkty do 37 krajów. Sprzedaż o przeznaczeniu eksportowym stanowiła 62% łącznych przychów spółki.

SEGMENT: NOŚNIKI REKLAMY ZEWNĘTRZNEJ (MATERIAŁY REKLAMOWE)

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

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

W ramach tego segmentu spółka wytwarza nośniki zewnętrznej reklamy na zamówienie oraz z znakami towarowymi chociażby:

- Kompania Piwowarska,
- Coca Cola,
- Pepsi Cola,
- Żywiec,
- MC DONALDS,
- HEINEKEN,
- CALSBERG,
- SAAB MILLER.

Główne źródła przychodów spółki pochodzą ze sprzedaży na rynkach położonych, oprócz Polski, w Europie Zachodniej oraz Południowej. Spółka oferuje również swoje produkty na terenie Wspólnoty Niepodległych Państw, Afryki, Australii i USA.

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

Konkurencja:

Litex Promo Sp. z o.o. z racji na potencjał produkcyjny oraz możliwość realizacji zamówień wielkoseryjnych o krótkich czasach ich realizacji nie posiada znaczącej liczby istotnych konkurentów działających na terenie RP. Do najistotniejszych konkurentów można zaliczyć:

- Perfecta,
- Flagowa Kraina Sp. z o. o.

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

- parasoli reklamowych,
- namiotów reklamowych,
- flag reklamowych i narodowych,
- banerów,
- markiz i pergoli,

- mebli ogrodowych i kawiarnianych,
- usług wydruku wielkoformatowego,
- usług serwisu i 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 poprzez uczestnictwo spółki w targach barażowych przeznaczonych dla najistotniejszych odbiorców. Do imprez targowych gdzie Litex Promo Sp. z o. o. bierze udział można zaliczyć: RemaDays, DRINKTEC, CTCO, PSI.

SEGMENT: POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ (POZOSTAŁE)

Do segmentu pozostałe działalności zaliczane są te źródła przychów które pozwalają na zrobienie pełnego pożytku z posiadanych zasobów i know-how tam gdzie możliwe jest zaoferowanie dodatkowych usług. W ramach tego segmentu zazwyczaj oferowane są dodatkowe usługi dla dotychczasowych klientów.

Brak największych konkurentów z racji niskiej koncentracji rynku w ramach oferowanych usług.

W ramach segmentu pozostałą działalność spółka oferuje między innymi następujące usługi:

- usługi transportowe,
- usługi graficzne,
- usługi obróbki metali na centrach obróbczych,
- usługi ślusarskie,
- usługi dzierżawy,
- handel towarami i materiałami,

Oferta w ramach oferowanych usług stanowi dopełnienie podstawowego segmentu działalności spółki tj. produkcji nośników reklamy zewnętrznej.

3.1.4 Effect – System S.A.

Effect-System S.A. funkcjonuje na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej położonej w Kamiennej Górze i jest spółką posiadającą wieloletnie doświadczenie w druku wielkoformatowym na tkaninach i dzianinach przeznaczonych do produkcji: poszyc do parasoli i namiotów, banerów i flag reklamowych, obrusów, a także innych nośników reklam.

Oprócz powyższego spółka prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług malowania proszkowego, projektowania nowych wyrobów reklamowych, konfekcjonowania i sprzedaży gotowych wyrobów reklamy zewnętrznej.

Effect-System S.A. posiada wdrożony zintegrowany system zarządzania jakością ISO 9001 oraz AQAP 2110:2006 co gwarantują najwyższą jakość użytkową wytwarzanych wyrobów.

W roku 2013 spółka wypracował wzrost przychodów o 11% i zmiana ta w odniesieniu do roku poprzedniego wynika z ekspansji eksportowej i zwiększania udziału przychodów eksportowych z poziomu 26% do 33% w łącznej sprzedaży.

SEGMENT: NOŚNIKI REKLAMY ZEWNĘTRZNEJ (MATERIAŁY REKLAMOWE)

Effect-System S.A. realizuje strategię w tym segmencie działalności opartą o sprzedaż oprócz samodzielnie wytworzonych nośników reklamy zewnętrznej również oferowania wytworzonych półfabrykatów przeznaczonych do dalszej obróbki oraz świadczenie usług malowania proszkowego i druku dla innych producentów.

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

W zakresie odbiorców krajowych są to głównie podmioty zrzeszone w ramach grupy kapitałowej Lubawa natomiast głównymi źródłami eksportu są odbiorcy z Niemiec, Czech oraz Szwajcarii. Wyroby spółki są ostatecznie przeznaczone dla firm zrzeszonych w ramach branży piwowarskiej która to jest dla spółki strategicznym rynkiem docelowym. Koncerny piwowarskie są kluczowym klientem generującym ponad 70% przychodów ze sprzedaży.

Z racji na specjalizację w zakresie złożoności realizowanych projektów branża w jakiej spółka funkcjonuje nie sprzyja istnieniu dużej ilości znaczących konkurentów działających na terenie RP. Do najistotniejszych z nich można zaliczyć:

- Perfecta,
- Flagowa Kraina Sp. z o.o.

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

- parasoli reklamowych, flag, banerów oraz namiotów reklamowych specjalnych,
- tkaniny i dzianiny z nadrukiem wielkoformatowym w technice sitodruku płaskiego,
- wykonywanie nadruków na materiałach własnych i powierzonych,
- usługi malowania proszkowego,
- usługi wykonania matryc drukarskich w technice CTS,
- usługi napinania sit,
- szycie i konfekcjonowanie wyrobów reklamowych,
- sprzedaż konfekcji.

Sprzedaż spółki charakteryzuje się wysoką sezonowością, która wynika z charakteru prowadzonej przez spółkę działalności, oferowanych produktów i sektora, w którym organizacja działa. Produkty spółki pełnią funkcję zewnętrznych nośników reklamy i są eksploatowane przez klientów w okresie wiosna- jesień. Największa sprzedaż przypada na I,II oraz IV kwartał. Najmniejsza z kolei w okresie letnim, tj. w III kwartale.

SEGMENT: POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ (POZOSTAŁE)

Do segmentu pozostałe działalności zaliczane są te źródła przychodów które pozwalają na zrobienie pełnego pożytku z posiadanych zasobów i know-how a tam gdzie możliwe jest zaoferowanie dodatkowych usług.

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

W ramach tego segmentu zazwyczaj oferowane są dodatkowe usługi dla dotychczasowych klientów.

Z racji na specyfikę świadczonych usługi i uzależnienie możliwości ich świadczenia od odpowiedniego położenia geograficznego spółka nie posiada istotnych konkurentów

funkcjonujących w tym segmencie.

W ramach segmentu pozostałą działalność spółka oferuje między innymi następujące usługi:

- usług dzierżawy,
- usługa odsprzedaży mediów,
- usługa transportowa.

Oferta w ramach oferowanych usług stanowi dopełnienie podstawowego segmentu działalności spółki tj. produkcji nośników reklamy zewnętrznej.

4. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej

4.1. Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Kluczowe czynniki sukcesu:

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.

Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w 2013 roku (ze względu na poziom sprzedaży, rozszerzenie działalności):

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 Jednostką Wojskową 4226 na dostawę zasobników piechoty górskiej, wartość umowy netto to około 7,2 mln zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4229 na wykonanie usługi remontu kamizelek kulo- i odłamkoodpornych oraz wykonanie badań na kulo- i odłamkoodporność kamizelek, wartość umowy netto to około 1,5 mln zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4226 na wykonanie usługi naprawy kamizelek kuloodpornych typu OLV i KLV, wartość umowy netto to około 1,5 mln zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4229 na dostawę namiotu stołówkowego, wartość umowy netto to 940 tys. zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4229 na dostawę polowego modułowego zestawu stołówkowego, wartość umowy netto to 774 tys. zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4224 na dostawę kombinezonów do pracy w wodzie wartość umowy netto to około 507 tys. zł,
- Umowa z Komendą Główną Policji na dostawę hełmów odłamkowych i kuloodpornych, wartość umowy netto to około 380 tys. zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4229 na dostawę zbiorników miękkich na wodę, wartość umowy netto to około 304 tys. zł,
- Umowa z AMZ- Kutno na dostawę kamizelek przeciwołamkowych, wartość umowy netto to około 293 tys. zł,
- Umowa z KP PSP GRYFINO na dostawę łodzi manewrowej HT LASER A25, wartość umowy to około 526 tys. zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4620 na dostawę polowego modułowego zestawu stołówkowego, wartość umowy netto to 258 tys. zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4724 na dostawę kamizelek kuloodpornych KWS09 RECCON, wartość umowy netto to około 232 tys. zł,
- Umowa z Inspektoratem Uzbrojenia na dostawę sprzętu wysokościowo- ratowniczego, wartość umowy netto to 220 tys. zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4620 na wynajem wielkogabarytowego pneumatycznego namiotu technicznego , wartość umowy netto to około 146 tys. zł.

W 2013 roku Miranda Sp. z o. o. podpisała dwie znaczące umowy handlowe:

- Umowa z Magnetix- Gorszwa na dostawę tkaniny welurowej, zawarta na czas nieoznaczony, a szacunkowa wartość umowy wynosi około 25 mln zł (szacunkowa wartość świadczeń wynikających z umowy na okres 5 lat),
- Umowa z IKEA Supply AG na dostawę tkaniny z przeznaczeniem na materace, szacunkowa wartość zamówień na 2014 rok wynosi około 15 mln zł.

4.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

4.2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	Przyrost względny
Przychody ze sprzedaży	210 801	190 088	10,9%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	170 411	150 553	13,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	40 390	39 535	2,2%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>19,2%</i>	<i>20,8%</i>	
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	31 529	31 707	-0,6%
Wynik netto na sprzedaży	8 861	7 828	13,2%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,1%</i>	
Pozostałe przychody operacyjne	3 011	6 144	-51,0%
Pozostałe koszty operacyjne	3 231	3 201	0,9%
EBIT	8 641	10 771	-19,8%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>4,1%</i>	<i>5,7%</i>	
Przychody finansowe	928	412	125,2%
Koszty finansowe	3 862	5 127	-24,7%
Wynik przed opodatkowaniem	5 707	6 056	-5,8%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,2%</i>	
Podatek dochodowy bieżący	2 434	293	730,7%
Podatek dochodowy odroczony	494	104	375,0%
Wynik netto	2 779	5 659	-50,9%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>1,3%</i>	<i>3,0%</i>	
EBITDA	16 197	18 103	-10,5%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>7,7%</i>	<i>9,5%</i>	

Grupa osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 40.390 tys. zł, nastąpił wzrost w stosunku do roku 2012 o 2,2%, przy równoczesnych wzroście poziomu przychodów ze sprzedaży o blisko 11%. Poziom marży brutto w 2013 roku uległ niewielkiemu pogorszeniu w stosunku do 2012 roku i wyniósł on 19,2%, czyli zmniejszył się o 1,6%.

Koszty ogólne i sprzedaży wyniosły 31.529 tys. zł i stanowiły w strukturze kosztów bieżącej działalności Grupy 18,5%. Spółkom w Grupie udało się zwiększyć kontrolę nad ponoszonymi kosztami związanymi z bieżącą działalnością i ustabilizować poziom kosztów sprzedaży i administracyjnych.

Pozytywnym czynnikiem jest to, że wynik netto na działalności operacyjnej jest dodatni i wynosi 8.641 tys. zł, a wskaźnik rentowności EBIT wynosi 4,1%, wskaźnik rentowności EBITDA wynosi blisko 7,7%. Grupa wypracowała na koniec roku 2013 zysk netto w kwocie 2.779 tys. zł, co oznacza dodatni poziom rentowności netto, który na koniec roku wyniósł 1,3%.

4.2.1.1 Wielkość i struktura przychodów z działalności podstawowe

Tabela 3. Sprzedaż w segmentach

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres			
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	Udział	od 01.01.2012 do 31.12.2012	Udział
Sprzęt specjalistyczny	21 196	10,0%	21 888	11,5%
Usługa przerobu	5 126	2,4%	6 764	3,6%
Materiały reklamowe	79 217	37,6%	77 497	40,8%
Tkaniny i dzianiny	92 597	44,0%	75 678	39,8%
Pozostałe	12 665	6,0%	8 261	4,3%
Razem	210 801		190 088	

W tabeli przedstawione zostały wyniki sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności. Największą wartość przychodów ze sprzedaży Grupa osiąga w segmencie Tkanin i dzianin, które stanowią 44% sprzedaży ogółem, drugim z kolei segmentem generującym najwyższy poziom przychodów są Materiały reklamowe, wartość przychodów w tym segmencie osiągnęła poziom ponad 79 mln zł co stanowi 37,6% wartości przychodów ogółem.

Należy pamiętać, że sprzedaż w poszczególnych Spółkach w ramach Grupy charakteryzują się wysokim poziomem sezonowości – materiały reklamowe sprzedawany są w większości w pierwszej połowie roku natomiast sprzedaż sprzętu specjalistycznego dominuje w czwartym kwartale.

Tabela 4. Sprzedaż w podziale na produkty i towary

Przychody ze sprzedaży - struktura	Za okres		
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów	180 462	168 696	7,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30 339	21 392	41,8%
Razem	210 801	190 088	10,9%

W wyniku analizy struktury sprzedaży przedstawionej w tabeli powyżej, można zauważyć, że w sprzedaży ogółem największy udział wykazuje sprzedaż produktów blisko 86%, a udział sprzedaży towarów i materiałów kształtuje się na poziomie 14%.

Tabela 5. Sprzedaż podziale na rynki

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres		
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	Zmiana %
Kraj	140 145	129 616	8,1%
Zagranica	70 656	60 472	16,8%
Razem	210 801	190 088	10,9%

Grupa sprzedaje głównie na rynku krajowym, ale warto zauważyć, że na rynek zagraniczny w 2013 roku trafiło blisko 34% wartości wszystkich produktów, towarów i materiałów Grupy i z roku na rok wzrasta.

4.2.1.2 Wielkość i struktura kosztów

Tabela 6. Koszt własny sprzedaży

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	
Amortyzacja	7 556	7 332	3,1%
Zużycie materiałów i energii	98 194	87 742	11,9%
Usługi obce	30 875	28 947	6,7%
Podatki i opłaty	3 593	3 520	2,1%
Wynagrodzenie	34 990	33 372	4,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 629	6 247	6,1%
Pozostałe koszty	2 817	2 761	2,0%
Razem koszty rodzajowe	184 654	169 921	8,7%
zmiana stanu produktów	-9 215	-3 981	131,5%
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	679	1 569	-56,7%
koszty sprzedaży	9 881	8 599	14,9%
koszty ogólnego zarządu	21 648	23 108	-6,3%
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	143 231	132 664	8,0%

Największą pozycją wśród kosztów rodzajowych, ze względu na produkcyjną działalność większości Spółek w Grupie, są materiały i energia, które stanowią 53,2% całości kosztów rodzajowych. Poziom kosztów tych uległ zwiększeniu w porównaniu do roku 2012 o 10.452 tys. zł, czyli o 11,9%.

Drugą, co do wielkości grupą kosztów są koszty osobowe, a wśród nich: wynagrodzenia pracowników, ubezpieczenia społeczne, odpisy z tytułu Zakładowych Funduszy Świadczeń Socjalnych, szkolenia oraz pozostałe świadczenia. Łączna kwota kosztów osobowych poniesionych przez spółki z Grupy w 2013 roku wynosi 41.619 tys. zł, stanowi 22,5% całości kosztów rodzajowych i zwiększyła się o 5% w porównaniu do roku 2012.

4.2.1.3 Wynik na działalności pozostałej operacyjnej

Tabela nr 7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	
<u>Pozostałe przychody operacyjne:</u>			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		255	-100,0%
Rozliczone dotacje	525	947	-44,6%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	174	218	-20,2%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	474	2 309	-79,5%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	604	526	14,8%
Rozwiązane rezerwy na koszty	41	75	-45,3%
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	132	155	-14,8%

Nadwyżka dodatnich różnic kursowych działalności operacyjnej	439	628	-30,1%
Odzyskane należności objęte odpisami	167	202	-17,3%
Odpisane zobowiązania	142	65	118,5%
Uzyskany złom i odpady z produkcji		218	-100,0%
Refaktura kosztów usług	98	170	-42,4%
Pozostałe	215	376	-42,8%
Razem	3 011	6 144	-51,0%
<u>Pozostałe koszty operacyjne:</u>			
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	769		100,0%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	634	1 789	-64,6%
Niedobory magazynowe	372	738	-49,6%
Kary umowne i odszkodowania	79	36	119,4%
Koszty złomowania i utylizacji majątku obrotowego	506	295	71,5%
Rezerwa na koszty		26	-100,0%
Koszty egzekucyjne	69	45	53,3%
Koszty refakturowanych usług	369		100,0%
Darowizny	43	58	-25,9%
Spisane należności	147	41	258,5%
Pozostałe	243	173	40,5%
Razem	3 231	3 201	0,9%
<u>Wynik na działalności operacyjnej</u>	<u>-220</u>	<u>2 943</u>	<u>-107,5%</u>

Pozostałe przychody operacyjne w 2013 roku wyniosły 3.011 tys. zł i uległy zmniejszeniu w stosunku do roku 2012 o 3.133 tys. zł, co stanowi spadek o blisko 51%. Największą pozycję wśród pozostałych przychodów operacyjnych, stanowią nadwyżki inwentaryzacyjne, w kwocie 604 tys. zł. Istotny wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały również rozliczone dotacje w kwocie 525 tys. zł.

Na wysokość pozostałych kosztów operacyjnych największy wpływ mają koszty poniesione w związku stratą ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w łącznej kwocie 769 tys. zł oraz aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 634 tys. zł.

Na koniec 2013 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej uległ pogorszeniu o 3.163 tys. zł w stosunku do okresu porównawczego w 2012 roku.

4.2.1.4 Wynik na działalności finansowej

Tabela nr 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wyszczególnienie	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	Zmiana %
<u>Przychody finansowe:</u>			
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	49		100,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	332		100,0%
Otrzymane dywidendy	234		100,0%
Dodatnie różnice kursowe	176	321	-45,2%
Przychody z odsetek	85	75	13,3%
Inne	52	16	225,0%
Razem	928	412	125,2%
<u>Koszty finansowe:</u>			
Koszty zbycia inwestycji		30	-100,0%

Aktualizacja wartości inwestycji	213		100,0%
Odsetki, w tym:	3 037	4 189	-27,5%
- od kredytów	2 567	3 539	-27,5%
- pozostałe	470	650	-27,7%
Prowizje i opłaty	306	312	-1,9%
Koszty akredytywy	286	239	19,7%
Utworzone rezerwy na odsetki		357	-100,0%
Pozostałe	20		100,0%
Razem	3 862	5 127	-24,7%
Wynik na działalności finansowej	-2 934	-4 715	37,8%

Największy wpływ na wynik na działalności finansowej mają odsetki w łącznej kwocie 3.037 tys. zł co stanowi 78,6% kosztów finansowych, w tym odsetki od kredytów które stanowią 84,5% łącznych kosztów poniesionych z tytułu odsetek oraz 66,5% kosztów finansowych Grupy. Po stronie przychodów finansowych największą pozycją są otrzymane dywidendy w kwocie 332 tys. zł co stanowi blisko 36% wartości przychodów finansowych osiągniętych w 2013 roku. Wynik na działalności finansowej Grupy uległ poprawie w stosunku do 2012 roku o 62,2% wartościowo strata zmniejszyła się o 1.781 tys. zł.

4.2.2 Sytuacja majątkowa spółki

Tabela 9 Sprawozdanie z sytuacji finansowej aktywa

Tytuł	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r.	Zmiana
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	128 039	127 646	0,3%
Aktywa niematerialne	63 305	63 233	0,1%
Należności długoterminowe	28	38	-26,3%
Nieruchomości inwestycyjne	4 733	4 946	-4,3%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	892	1	
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	910	891	2,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	6 518	7 876	-17,2%
Razem Aktywa trwałe	204 425	204 631	-0,1%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	67 410	57 215	17,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	33 390	35 527	-6,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	495	1 917	-74,2%
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	540		100,0%
Pozostałe należności	6 541	4 068	60,8%
Aktywa finansowe	3 252	388	738,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 773	2 808	105,6%
Razem Aktywa obrotowe	117 401	101 923	15,2%
RAZEM AKTYWA	321 826	306 554	5,0%

Tabela 10 Sprawozdanie z sytuacji finansowej pasywa

Tytuł	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2012 r.	Zmiana
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	
Inne skumulowane całkowite dochody	-185	-3 077	-94,0%
Zyski zatrzymane	183 602	180 679	1,6%

Razem kapitał własny	205 271	199 456	2,9%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 229	16 613	88,0%
Pozostałe zobowiązania	3 071	2 784	10,3%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	227	276	-17,8%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 319	5 210	21,3%
Razem zobowiązania długoterminowe	40 846	24 883	64,2%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37 417	46 613	-19,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 887	25 485	13,3%
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	469	172	172,7%
Pozostałe zobowiązania	8 722	9 126	-4,4%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	195	256	-23,8%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	19	563	-96,6%
Razem zobowiązania krótkoterminowe	75 709	82 215	-7,9%
Razem zobowiązania	116 555	107 098	8,8%
RAZEM PASYWA	321 826	306 554	5,0%

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 321.826 tys. zł, z czego aktywa trwałe o wartości 204.425 tys. zł stanowią 63,5% sumy aktywów. Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy o wartości 67.410 tys. zł, których poziom uległ zwiększeniu o 10.195 tys. zł w stosunku do 2012 roku, co stanowi wzrost o blisko 18%.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej wynoszą 205.271 tys. zł ogółem, z czego 21.854 tys. zł to kapitał akcyjny, a 183.602 tys. zł to zyski zatrzymane.

Głównymi pozycjami zobowiązań są: kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 68.646 tys. zł, z czego 31.229 tys. zł to część długoterminowa, która zwiększyła się o 88% w porównaniu do 2012 roku, a 37.417 tys. zł to część krótkoterminowa, która zmniejszyła się o 19,7% w porównaniu do 2012 roku, oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 28.887 tys. zł. Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług uległy zwiększeniu o kwotę 3.402 tys. zł (wzrost o 13,3%).

Analiza należności

Tabela 11 Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług

	Razem	Bieżące	Udział	Przeterm., w tym:	Udział	do 3 miesiące	Udział	od 3 do 6 miesiące	Udział	od 6 do 12 miesiące	Udział	powyżej 12 miesiące	Udział
Brutto	41 154	20 572	50,0%	20 582	50,0%	8 628	21,0%	1 350	3,3%	2 807	6,8%	7 797	18,9%
Odpis	-7 764		0,0%	-7 764	100,0%	-39	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	-7 725	99,5%
Netto	33 390	20 572	61,6%	12 818	38,4%	6 812	20,4%	1 350	4,0%	2 807	8,4%	72	0,2%

Należności krótkoterminowe brutto z tytułu dostaw i usług na 31.12.2013 r. wg ksiąg osiągnęły poziom 33.390 tys. zł.

Należności przeterminowane w sumie należności brutto wg ksiąg stanowiły 50%, tj. 20.582 tys. zł, z tego do 3 miesięcy 8.628 tys. zł, tj. 42% w należnościach

przeterminowanych oraz 21% w sumie należności brutto, a powyżej 12 miesięcy 7.797 tys. zł, tj. 37,9% należności przeterminowanych oraz 18,9% należności brutto.

Suma odpisów na należności ukształtowała się na poziomie 7.764 tys. złotych (odpisem objęte zostały należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy w 99,5% ich wartości oraz należności przeterminowane do 3 miesięcy w kwocie 39 tys. zł).

Należności ogółem wg bilansu na 31.12.2013 r. osiągnęły wartość 40.426 tys. zł i stanowiły 12,6% aktywów ogółem.

Strukturę należności przedstawia tabela poniżej.

Tabela 12 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na		Zmiana
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	
Należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu dostaw i usług	41 154	43 544	-5,5%
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-7 764	-8 017	-3,2%
Razem należności z tytułu dostaw i usług	33 390	35 527	-6,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	495	1 917	-74,2%
Pozostałe należności			
Zaliczki na środki trwałe i aktywa niefinansowe	1 875	1 114	68,3%
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	3 332	2 360	41,2%
Udzielone zaliczki na poczet dostaw	958	1 172	-18,3%
Należności od pracowników	173	135	28,1%
Fundusze specjalne	26	28	-7,1%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 007	397	153,7%
Inne	1 292	978	32,1%
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 122	-2 116	0,3%
Razem pozostałe należności	6 541	4 068	60,8%

Analiza zobowiązań

Tabela 13 Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Razem	Bieżące	Udział	Przeterm., w tym:	Udział	do 3 m.	Udział	od 3 do 6 m.	Udział	od 6 do 12 m.	Udział	>12 m.	Udział
28 887	22 203	76,9%	6 684	23,1%	6 135	91,8%	344	5,1%	15	0,2%	190	2,8%

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na 31 grudnia 2013 r. ukształtowały się łącznie na poziomie 116.555 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 28.887 tys. zł, w tym przeterminowane 6.684 tys. zł co stanowi 23,1% zobowiązań ogółem. Dotyczyły one zobowiązań z tytułu zakupu surowców pod produkcję, usług kooperacyjnych, zużycia energii elektrycznej i ciepłej, usług teleinformatycznych, usług doradczych.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły 35% bilansowych zobowiązań ogółem, i wyniosły 40.846 tys. zł, związane były z zaciągniętymi kredytami, zobowiązaniami

z tytułu leasingu finansowego oraz rezerwami z tytułu świadczeń pracowniczych oraz odroczonego podatku dochodowego.

Udział zobowiązań długo - i krótkoterminowych w sumie bilansowej ukształtował się na poziomie 36,2%.

Poziom zobowiązań spółki przedstawiają tabele poniżej:

Tabela 14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	Stan na		Zmiana
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Pozostałe zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 071	2 784	10,3%
Razem pozostałe zobowiązania	3 071	2 784	10,3%
Krótkoterminowe	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	Zmiana
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 887	25 485	13,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	2 901	3 562	-18,6%
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 378	2 180	9,1%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	764	1 799	-57,5%
Zobowiązania wobec pracowników	99	69	43,5%
Inne zobowiązania	1 553	641	142,3%
Fundusze specjalne	581	584	-0,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	446	291	53,3%
Razem pozostałe zobowiązania	5 821	5 564	4,6%

Tabela 15 Zobowiązania finansowe - struktura

Długoterminowe	Stan na		Zmiana
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	
Kredyty bankowe	23 400	14 458	61,8%
Pożyczki	4 175		
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 654	2 155	69,6%
Razem	31 229	16 613	88,0%
Krótkoterminowe	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	Zmiana
Kredyty bankowe	35 248	45 088	-21,8%
Pożyczki	130		100,0%
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 039	1 525	33,7%
Razem	37 417	46 613	-19,7%
Razem, z tego:	68 646	63 226	8,6%
Kredyty bankowe	58 648	59 546	-1,5%
Pożyczki	4 305		100,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 693	3 680	54,7%

4.2.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela 16 Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	Za okres		
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 151	3 179	-54,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	118	-2 908	-88,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 261	-4 584	-132,6%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	2 965	-4 316	25,2%
Środki pieniężne na początek okresu	2 808	7 124	-32,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	5 773	2 808	-60,6%

Na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej największy wpływ miały: zmiana stanu zapasów w kwocie 10.195 tys. zł, wynik brutto wynoszący 5.707 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów i pożyczek w kwocie 4.434 tys. zł, amortyzacja 7.556 tys. zł oraz odsetki i udziały w zyskach (wypłacone dywidendy) w kwocie 2.527 tys. zł.

W przepływach z działalności inwestycyjnej główną kwotę stanowią wydatki na nabycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 9.097 tys. zł. W przepływach z działalności finansowej, odzwierciedlona została spłata zobowiązań finansowych z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego w łącznej kwocie 8.621 tys. zł, oraz wpływ środków z kredytów w kwocie 5.050 tys. zł. Grupa zakończyła rok ze stanem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynoszącym 5.773 tys. zł.

4.3. Wybrane jednostkowe dane finansowe spółek zależnych

Tabela 17 Wybrane dane finansowe spółek zależnych

Wybrane dane finansowe	Miranda	Miranda SA	Miranda Serwis	Litex Promo	Litex Service	Effect-System
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105 383	0	2 634	85 027	5 863	24 715
Wynik brutto na sprzedaży	17 402	0	602	17 996	957	3 278
Wynik netto na sprzedaży	5 099	-69	134	4 470	-14	1 276
Wynik z działalności operacyjnej	4 880	-70	135	4 867	42	1 176
Wynik przed opodatkowaniem	3 612	-70	132	4 263	41	961
Wynik netto	2 021	-70	109	3 446	71	780
Rentowność na sprzedaży brutto (w %) wynik brutto na sprzedaży x 100%/ przychody ze sprzedaży	16,5%	0%	22,8%	21,2%	16,3%	13,3%
Rentowność na sprzedaży netto (w %) wynik netto na sprzedaży x 100%/ przychody z sprzedaży	4,8%	0%	5,1%	5,3%	-0,2%	5,2%
Rentowność netto ROS (w %) wynik finansowy netto x 100%/ przychody ze sprzedaży	1,9%	0%	4,2%	4,1%	1,2%	3,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 618	1	307	6 332	270	717
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 395	0	-96	-1 570	-267	-133
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 080	0	0	-4 713	-9	-624
Przepływy pieniężne netto razem	4 093	1	210	49	-5	-40
Aktywa trwałe	71 156	3 236	88	78 210	2 468	48 133
Aktywa obrotowe	64 951	638	903	29 879	581	17 221
Aktywa razem	136 107	3 875	991	108 088	3 049	65 354
Zobowiązania długoterminowe	11 530	0	0	17 212	332	3 094
Zobowiązania krótkoterminowe	51 687	107	355	20 384	1 161	5 973
Kapitał własny	72 890	3 767	636	70 493	1 556	56 288
Rentowność kapitału własnego ROE (w %) wynik finansowy netto x 100%/ (kapitał własny - wynik finansowy netto)	2,9%	-1,8%	20,8%	5,1%	-1,2%	-0,6%
Stopa zadłużenia (w %) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%/ pasywa ogółem	46,4%	2,8%	35,9%	34,8%	49,0%	13,9%
Wskaźnik płynności aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,3	6,0	2,5	1,5	0,5	2,9

4.3.1 Inwestycje w aktywa finansowe

Spółka Dominująca ponosiła w 2013 roku nakłady na aktywa finansowe w postaci objęcia emisji akcji Lubawa Armenia.

4.4. Przewidywany rozwój Spółki i przewidywana sytuacja finansowa

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym oraz strategią Grupy zamierza się kontynuować 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 daleko wschodniej. Dlatego też Grupa szczególną uwagę przywiązuje do rozwoju i budowy działów badawczo - rozwojowych w każdej ze spółek Grupy, a w tych, które już takie działy posiadają, dalszy ich rozwój i rozbudowę. Zarząd Grupy uważa, że dzięki takim działaniom rozwój i tworzenie nowych produktów i wyrobów a także wprowadzaniu ich na rynek pozwoli lepiej wykorzystać możliwości produkcyjne poszczególnych Spółek. Nowe produkty obecnie będące w opracowaniu związane są ściśle z segmentami i rynkami na które skierowana jest sprzedaż Grupy Kapitałowej.

Zaplanowano wprowadzenie wielu nowych produktów i rozwiązań innowacyjnych w ramach całego asortymentu Grupy. Dzięki odpowiedniemu wykorzystaniu bieżącej informacji zwrotnej od klientów, rozwiązania istniejące w ofercie są 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. Koncentruje się nie tylko na dotychczasowych tradycyjnych obszarach, ale wchodzi w nowe rynki takie jak mundury, ubrania specjalne, nowe modele zapór przeciwpowodziowych, makiety pneumatyczne, łodzie ratunkowe, rolety kolorowo tkane, tkaniny z przeznaczeniem na tapety, hale namiotowe. Innymi słowy wykorzystując dotychczasowe kanały dystrybucji poszerza ich penetrację wchodząc z nowymi innowacyjnymi technologiami.

Jednym z najistotniejszych projektów jest powrót oraz rozszerzenie technologii produkcji makiet pneumatycznych. Ze względu na swoją innowacyjność projekt ma duże szanse rozwojowe. Stworzoną technologię można odnosić na pojazdy bojowe różnego typu. Makiet pneumatyczna przeznaczona jest do pozoracji pojedynczych obiektów lub zgrupowań sprzętu

w rejonach mieszanych (makiety i sprzęt rzeczywisty) lub pozornych (tylko makiety). Makiety pozorują sprzęt w szerokim zakresie widma promieniowania elektromagnetycznego wykorzystywanego w rozpoznaniu tj. w zakresie widzialnym, termalnym i radiolokacyjnym. Nadmuchiwane makiety wielkością i kształtem nie różnią się od oryginału. W zależności od imitowanego obiektu, obiekty pozorujące mogą dodatkowo być wyposażone w lusterka, światła odblaskowe, a na wieży imitacje armat i wyrzutni granatów, mogą posiadać również osłony śrub napędzających wóz w wodzie.

Istotnym punktem jest również prowadzenie dalszych prac nad technologią budowy łodzi ratunkowych typu RIB, które Grupa Lubawa wprowadziła do swojej oferty w 2012 roku.

Do kluczowych projektów rozwijanych w ramach oferty należy zaliczyć także projekty kompleksowego maskowania pojazdów (statyczny i dynamiczny) a także projekt obejmujący wyposażenie śmigłowców bojowych w osłony balistyczne, zbiorniki na paliwo, pływaki oraz systemy crash landing oferowane przez Grupę Lubawa.

3. Działania inwestycyjne

Najistotniejszym działaniem inwestycyjnym prowadzonym przez Spółkę Dominującą, ale które angażować będzie również pozostałe Spółki należące do Grupy Kapitałowej, jest „Projekt Armenia”. Dnia 27 marca 2013 roku na terenie Republiki Armenii powołano spółkę akcyjną pod nazwą Lubawa Armenia S.A. LUBAWA Armenia ma być zamkniętą Spółką Akcyjną z siedzibą w Armenii w Charentsavan, budowana jest w oparciu o porozumienie pomiędzy LUBAWA S.A. a Ministerstwem Obrony Republiki Armenii (odbiorcą końcowym), określającym wielkość zamówień MORA na najbliższe 5 lat.

Inwestycja ta przynosi dla Republiki Armenii kilka wymiernych korzyści, począwszy od częściowego transferu nowoczesnych technologii o światowych standardach, którymi dysponuje Lubawa S.A., poprzez stworzenie nowych miejsc pracy i inwestycje polskiego przemysłu obronnego na terenie Armenii, skończywszy na wyposażeniu armii ormiańskiej w innowacyjne środki zabezpieczenia pola walki.

Zarząd Grupy Lubawa uznaje Republikę Armenii za przykład prężnie rozwijającej się byłej Republiki ZSRR, stąd zainteresowanie tym krajem jako potencjalnym odbiorcą wyrobów Grupy i rozpoczęcie w 2011 roku rozmów z MORA. Strategiczny charakter partnerstwa z tym krajem, a zarazem słuszność działań Zarządu Grupy. Potwierdzają również działania rządu naszego kraju, w tym porozumienia o strategicznej współpracy wojskowej, zawierane pomiędzy Ministerstwami Obrony Narodowej Republiki Armenii.

Podjęcie współpracy z Republiką Armenii jest dla Grupy Lubawa S.A. początkiem ekspansji eksportowej na tereny Republik kaukaskich. Grupa Lubawa S.A. definiuje ten region jako jeden z kluczowych elementów swojej strategii eksportowej.

4. Działania organizacyjne

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

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

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

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

Do chwili obecnej Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie miały problemów z finansowaniem zamierzeń inwestycyjnych i taka sytuacja utrzyma się w przyszłości. Nakłady inwestycyjne w 2013 roku Grupa planuje sfinansować ze środków własnych, pozyskanych kredytów oraz zewnętrznych źródeł finansowania takich jak programy dotacyjne.

5. Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

5.1. Organizacja oraz sytuacja kadrowo-płacowa

Przeciętny stan zatrudnienia w 2013 roku w etatach (z uwzględnieniem pracowników przebywających na urloпах wychowawczych) był wyższy o 42 etaty w porównaniu do przeciętnego stanu zatrudnienia w 2012 roku.

Przeciętny stan zatrudnienia

Wyróżnienie	Przeciętny ilość zatrudnionych w okresie		Przyrost	Przyrost względny podstawa 2012 r.
	01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.	01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.		
Pracownicy umysłowi	309	286	23	8,0%
Pracownicy fizyczni	683	675	8	1,2%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	18	7	11	157,1%
Razem	1 010	968	42	4,3%

Ilość zatrudnionych w osobach na dzień		Przyrost	Przyrost względny podstawa 2012 r.
31.12.2013 r.	31.12.2012 r.		
1 008	1 019	-11	-1,1%

Związki zawodowe

Organizacje Związkowe w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. funkcjonowały tylko w Jednostce Dominującej:

1. Niezależny Samorządny Związek Zawodowy SOLIDARNOŚĆ przy Lubawie S.A.

Rozwiązany: trwa nadal

Liczba osób: 28 osób

Relacje: POZYTYWNE

2. Międzyzakładowy Związek Zawodowy Grudziądzkich Zakładów Pracy

Rozwiązany: trwa nadal

Liczba osób: 44 osób

Relacje: POZYTYWNE

Układ zbiorowy

Dnia 31.05.2011 r. został rozwiązany Układ Zbiorowy obowiązujący w Jednostce Dominującej od 19.11.2003 r.

5.2. 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. Skupia swoją uwagę w obszarach strategicznego rozwoju Spółki:

- korzystanie z własnych doświadczeń,
- współpraca z zewnętrznymi Ośrodkami Badawczo-Rozwojowymi,
- możliwości rozwoju i inwestycji,
- badanie rynku, obserwacja konkurencji,
- pozyskiwanie pracowników o wysokim stopniu kwalifikacji oraz doświadczenia,
- 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.

1. Ważniejsze osiągnięcia w obszarze badań i rozwoju:

Podpisano dwie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, na realizację projektów innowacyjnych:

- 16.05.2013 r. Umowa na projekt pt. „ZAAWANSOWANA KAMIZELKA DO OCHRONY INDYWIDUALNEJ”, w ramach konkursu INNOTECH II. Dofinansowanie 2,3 mln złotych.

Konsorcjum z Wojskową Akademią Techniczną w Warszawie.

Przedmiotem projektu jest opracowanie zaawansowanych technologicznie struktur ochronnych, które posłużą do produkcji kamizelek ochronnych. Założeniem projektu, jest opracowanie rozwiązania, łączącego odporność na różnorodne zagrożenia, na które narażeni są funkcjonariusze służb mundurowych.

- 23.12.2013 r. Umowa na projekt pt. "DODATKOWE MODULARNE OPANCERZENIE KOŁOWYCH TRANSPORTERÓW OPANCERZONYCH I PLATFORM GAŚNIENICOWYCH", w ramach Konkursu nr 4 OiB Dofinansowanie 6,4 mln złotych (w tym blisko 1,6 mln złotych dla LUBAWA S.A.). Konsorcjum z Instytutem Metali Nieżelaznych w Gliwicach Oddział Metali lekkich w Skawinie, Instytutem Transportu Samochodowego w Warszawie, Instytutem Odlewnictwa w Krakowie oraz Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Urządzeń Mechanicznych OBRUM sp. z o.o. w Gliwicach. Głównym celem projektu jest zaprojektowanie i wykonanie zewnętrznego, dodatkowego systemu modularnego opancerzenia kołowych transporterów opancerzonych, samochodów opancerzonych oraz pojazdów gaśnicowych na poziomie II – IV wg STANAG 4569.

Warto nadmienić również, że Spółka uhonorowana została nagrodą na tragach EDURA 2013, za wyrób zbiornik do wody gaśniczej 20m³.

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

- Poszycia modułowe kamizelek OLV/KLV – zgłoszenie wzoru przemysłowego,
- Opracowanie sześciu nowych konstrukcji kamizelek kuloodpornych m.in. Kamuflowana Standard, Defender EVO, Górnicza kamizelka Ochronna (GKO), itd.,
- Opracowanie 4 nowych konstrukcji namiotów stelażowych, m.in. namiot 10 osobowy, 20 osobowy, namiot o wym. 5,5x10,2,5 m oraz 4,5x4,5x2,5 m,
- Namiot 6x6,65 oraz 7x9 (modernizacje),
- Kamizelka ratunkowa KR7 S. 3M (modernizacja),
- Kombinezon do pracy w wodzie z pasem asekuracyjnym,
- Kombinezon do pracy w wodzie z szelkami asekuracyjnymi,
- Seria namiotów pneumatycznych (zmniejszenie średnicy przekroju dętek pneumatycznych – modernizacje konstrukcji),
- Opracowanie ponad 15 nowych mieszanek gumowych,
- Opracowanie ponad 15 nowych konstrukcji tkaninowych.

3. 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.

Strategia opiera się na misji Spółki i nakierowana jest na stabilny wzrost wartości Spółki, poprzez umocnienie pozycji firmy, jako solidnego i profesjonalnego partnera w zamówieniach dla służb mundurowych, w tym dla: wojska, policji, straży granicznej, straży pożarnej oraz straży miejskiej. Ważnym kierunkiem rozwoju produktów firmy LUBAWA S.A., w 2013 r. był rynek cywilny. Zakłada się utrzymanie tego trendu w latach kolejnych. Spółka

planuje w najbliższym czasie unowocześnienie technologii produkcji dzięki zastosowaniu nowoczesnych urządzeń.

Dział BiR, został wyposażony w dwa najnowocześniejsze stanowiska komputerowe wraz z oprogramowaniem do projektowania i przygotowania układów rozkroju OPTITEX. W trakcie realizacji projektu "DODATKOWE MODULARNE OPANCERZENIE KOŁOWYCH TRANSPORTERÓW OPANCERZONYCH I PLATFORM GAŚNIENICOWYCH", Spółka wyposażona zostanie w: zrywarkę do badań wytrzymałościowych 50 kN, urządzenie do cięcia wodą. W ramach projektu sfinansowane zostaną również modernizacje prasy PHM2000 oraz kotła do wulkanizacji (autoklaw).

5.3. Ochrona środowiska

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

W chwili obecnej nie istnieją żadne rozwiązania technologiczne w przemyśle włókienniczym dające możliwość produkcji bezodpadowej. Dlatego nie mogąc uniknąć powstawania odpadów prowadzi się stałą kontrolę ilości wytwarzanych odpadów i szuka rozwiązań organizacyjnych i technicznych zmierzających do zminimalizowania ilości produkowanych odpadów.

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

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

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

5.4. System Zarządzania Jakością

W Jednostce Dominującej wdrożony System Zarządzania Jakością zgodnie z normą ISO 9001:2008 (PN-EN ISO 9001:2009) oraz AQAP 2110:2009. W Jednostce Dominującej co roku odbywają się audyty nadzoru. W większości Spółek należących do Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. funkcjonuje Wewnętrzny System Kontroli „WSK”.

6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego zaprezentowane zostały w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok w punkcie 34.1.

7. Otrzymane i udzielone poręczenia i gwarancje

Informacje dotyczące otrzymanych i udzielonych poręczeń i gwarancji zaprezentowane zostały w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok w punkcie 35.

8. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym i rynkowym w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. jest ograniczenie zmienności przepływów finansowych oraz wyniku finansowego, wynikających z ekspozycji spółek na różnego rodzaju ryzyka. Operacyjne działania prowadzą 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, która stanowi (w zależności od okresu) ponad 50% przychodów ze sprzedaży. 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 dokonuje 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,
- Działalność inwestycyjna – 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 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 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 na bieżąco monitoruje 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 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, dołoży się wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości. Ponadto spółki 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. Na chwilę obecną 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, 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 na specyficzne wymagania oraz atesty bezpieczeństwa, jakie posiadają wyroby spółki Grupy LUBAWA S.A. producenci oraz dostawcy materiałów muszą spełniać z góry określone kryteria jakościowe. Większą część dostawców stanowią producenci krajowi, wśród których znajdują się zarówno duże i rzetelne firmy, jak i niewielkie zakłady rzemieślnicze oraz najbliższe w regionie hurtownie. Niestety ze względu na specyficzne wymagania klientów oraz konieczność posiadania odpowiednich certyfikatów nie zawsze udaje się znaleźć alternatywnych dostawców, co ogranicza negocjacyjne możliwości Spółek.

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

Budżet Państwa

Jednym z kluczowych negatywnie działających na wynik, przede wszystkim Jednostki Dominującej, czynników 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.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany rok

Zarząd Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2013 rok.

10. Informacja o nabyciu akcji własnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka Dominująca nie posiadała akcji własnych i nie posiadał ich również żaden podmiot zależny Spółki ani osoba trzecia działająca w jej imieniu lub na jej rzecz. Spośród osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, zgodnie z posiadanymi przez nią informacjami, akcje jednostki dominującej posiadali:

Ip.	Akcjonariusz	2013-12-31*		2012-12-31	
		Liczba akcji	Wartość nominalna w zł	Liczba akcji	Wartość nominalna w zł
Zarząd					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
Rada Nadzorcza					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	175.579	35.115,80
2	Łukasz Litwin	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Zygmunt Politowski	0	0	0	0
4	Janusz Cegła	0	0	0	0
5	Paweł Litwin	0	0	0	0

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

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

Ip.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22	5 700 000	5,22	2014-04-22
2	Silver Hexarion Holdings Limited	30 599 474	28	30 599 474	28	2014-04-22
3	Stanisław Litwin	5 366 682	4,91	5 366 682	4,91	2014-04-22
4	Pozostali	67 603 844	61,87	67 603 844	61,87	2014-04-22
Razem		109 270 000		109 270 000		

12. Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji

Podmiot Dominujący w 2013 roku nie dokonywał emisji akcji.

13. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia

Podmiot Dominujący nie posiada informacji o posiadaczach papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

14. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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

15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W ocenie Zarządu w 2013 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty przez Grupę Kapitałową Lubawa S.A. wynik finansowy.

16. Istotne umowy zawarte w 2013 roku

W dniu 27 czerwca 2013 r. spółka zależna Miranda Sp. z o.o., podpisała z BRE Bank S.A. aneks do Umowy współpracy, który pozwolił zawrzeć kolejne dotyczące:

- aneks nr 5 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawarty 27 czerwca 2013 r.,
- aneks nr 5 do umowy kredytowej (kredyt odnawialny złotowy) zawarty 27 czerwca 2013 r.,
- umowa o cesję globalną należności zawarty 27 czerwca 2013 r.,
- aneks nr 2 do umowy zastawniczej zawarty 27 czerwca 2013 r.

Przedmiotem umowy było określenie zasad współpracy między Klientem a Bankiem w zakresie korzystania przez Klienta z produktów i usług Banku w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności; Bank przyznał Klientowi prawo do korzystania z produktów w ramach limitu linii do maksymalnej kwoty 26.750.000,00 PLN od 27 czerwca 2013 r.

Zabezpieczenie udzielonego limitu kredytowego stanowią:

- hipoteka umowna łączna w kwocie 35.250.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0,
- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami,
- poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami,
- poręczenie „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami,
- poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami,
- poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 26.750.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy,
- globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy.

Limit został ustalony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 27 czerwca 2014 r.

Umowy zostały zawarte na zasadach rynkowych (koszt nie odbiega od poziomów kosztowych funkcjonujących w rynku).

W dniu 5 marca 2013 roku spółka zależna Litex Promo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podpisała umowę Ramową Dyskonta Wierzytelności Handlowych z Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna.

Umowa obowiązuje od dnia jej podpisania do 27.02.2014 roku.

Kwota limitu dyskontowania wierzytelności handlowych, przyznanego w ramach umowy, wynosi 900.000,00 euro (dziewięćset tysięcy euro), jest to limit odnawialny.

Na łączny koszty funkcjonowania Umowy Ramowej Dyskonta Wierzytelności Handlowych składają się:

- opłata z tytułu wdrożenia oraz wykonywania umowy,
- prowizja za dyskonto,
- odsetki za okres finansowania wierzytelności, których wysokość uzależniona jest od: oprocentowania (stopa referencyjna odpowiadające walucie finansowej wierzytelności powiększona o marżę Banku), okres finansowania oraz wartość wierzytelności handlowej,
- pozostałe opłaty wymienione w Tabeli Kosztów.

Zabezpieczenie umowy ramowej stanowi:

- poręczenie cywilno-prawne udzielne przez Miranda Sp. z o.o. do kwoty 900.000,00 euro (dziewięćset tysięcy euro) udzielone do dnia 28.02.2015 roku wraz oświadczeniem o podaniu się egzekucji i zgodą na nadanie tytułu wykonalności dla bankowego tytułu egzekucyjnego do dnia 28.02.2017 roku,
- poręczenie cywilno-prawne udzielne przez Effect-System S.A. do kwoty 900.000,00 euro (słownie: dziewięćset tysięcy euro) udzielone do dnia 28.02.2015 roku wraz oświadczeniem o podaniu się egzekucji i zgodą na nadanie tytułu wykonalności dla bankowego tytułu egzekucyjnego do dnia 28.02.2017 roku.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 26 kwietnia 2013 roku spółka zależna Miranda Sp. z o.o. podpisała trzyletnią umowę z Inspektoratem Uzbrojenia na dostawę wielozakresowych pokryć maskujących BERBERYS. W sierpniu 2013 roku Spółka zrealizowała zamówienie na dostawę 100 kpl siatki maskującej, o łącznej wartości około 2,6 mln zł. Termin zakończenia umowy to wrzesień 2015 roku.

W dniu 26.08.2013 r. spółka zależna Litex Promo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, podpisał z Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, aneks do Umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielnie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw z dnia 17 grudnia 2010 r. Przedmiotem umowy było zwiększenie odnawialnego limitu zaangażowania w finansowanie działalności Zleceniodawcy z kwoty 1.000.000,00 zł do kwoty 2.000.000,00 zł w ramach którego Bank może udzielać: a. gwarancji bankowych, b. otwierać akredytywy, stosownie do warunków określonych w Zleceniach złożonych przez Zleceniodawcę. Limit zaangażowania (Linia Rewolwingowa) był dostępny począwszy od dnia 09.08.2013r. do dnia 08.08.2014 r. W ramach przyznanego limitu Bank może przyjąć do realizacji Zlecenia określające termin: a. płatności z akredytywy płatne za okazaniem i odroczonym terminem płatności nie przekraczającym daty 07.02.2015r., b.

ważności gwarancji płatniczych i dobrego wykonania kontraktu nie przekraczających daty 07.08.2015r., c. ważność gwarancji przetargowych nie przekraczających daty 07.02.2015r., Akredytywy i Gwarancje o okresie ważności do 6 miesięcy mogą być udzielane bez zabezpieczenia. W przypadku Gwarancji dłuższych niż 6 miesięcy wymagane będzie ustawienie zabezpieczenia wiarygodności Banku w postaci: a. poręczenia cywilno-prawnego Miranda Sp. z o.o. do kwoty 120% każdej gwarancji, bez upoważnienia do dysponowania rachunkiem Poręczyciela, b. poręczenia cywilno-prawnego Effect-System S.A. do kwoty 120% każdej gwarancji, bez upoważnienia do dysponowania rachunkiem Poręczyciela. Pozostałe warunki funkcjonowania umowy, w tym opłaty i prowizje, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zabezpieczenie umowy ramowej stanowi wyrażenie zgody przez Litex Promo Sp. z o. o. na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 2.400.000,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy złotych) oraz nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności do dnia 31 sierpnia 2015 r. Łączne maksymalne zaangażowanie Bank Handlowego w Warszawie S.A. (uwzględniając zobowiązania finansowe wobec Handlowy-Leasing Sp. z o. o.) w finansowanie bieżącej działalności spółek należących do grupy kapitałowej Lubawa może wynieść 16 200 000,00 zł (słownie: szesnaście milionów dwieście tysięcy zł 00/100), co przewyższa wartość 10% kapitałów własnych emitenta.

W dniu 27.09.2013 roku spółka zależna Litex Promo z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, jako Kredytobiorca, podpisała aneks do umowy o kredyt obrotowy z ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, jako Kredytodawcą. Aneks Nr 14 do Umowy o 1-5 letni kredyt w rachunku bankowym nr 8932006001000839/00 z dnia 26.01.2007r. dotyczący prolongaty kredytu w okresie od 01.10.2013 r. do 30.10.2013 r. oraz zwiększenia kwoty maksymalnego dostępnego finansowania z 15 000 000,00 zł (piętnaście milionów złotych 00/100) do 17 000 000,00 zł (siedemnaście milionów złotych 00/100) w ww. okresie. Zawarcie aneksu 14 pozwoliło zawrzeć umowy uzupełniające tj.: a. Aneksu nr 3 do Umowy poręczenia z dnia 30.09.2011r. zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A. b. Aneksu nr 3 do Umowy poręczenia z dnia 30.09.2011r. zawartej pomiędzy Effect-System S.A. a ING Bank Śląski S.A. Podpisany Aneks nr 14 stanowi kontynuację współpracy Litex Promo Sp. z o. o. z ING Bank Śląski S.A. i stanowi o jej przedłużeniu na następny okres. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Litex Promo Sp. z o. o. Aneks nr 14 zostały zawarty na warunkach rynkowych: a. koszt kredytu nie odbiega od poziomów kosztowych funkcjonujących w rynku, b. warunki uruchomienia nie odbiegają od warunków funkcjonujących w rynku. Zabezpieczenie kredytu nie uległo zmianie w stosunku do zabezpieczeń wymienionych w treści Raportu bieżącego nr 31/2012 z dnia 01.10.2012r. z wyjątkiem: a. wyrażenia zgody przez Mirandę Sp. z o.o., na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy poręczenia z dnia 30.09.2011r. zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A., na wystawienie bankowego tytułu egzekucyjnego przez ING Bank Śląski S.A. do maksymalnej kwoty 25 500 000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów pięćset

tysięcy złotych 00/100) oraz do dnia 30.10.2016r. wystąpienia do właściwego sądu o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności. b. wyrażenia zgody przez Effect-System S.A., na podstawie Aneksu nr 3 do Umowy poręczenia z dnia 30.09.2011r. zawartej pomiędzy Effect-System S.A. a ING Bank Śląski S.A., na wystawienie bankowego tytułu egzekucyjnego przez ING Bank Śląski S.A. do maksymalnej kwoty 25 500 000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) oraz do dnia 30.10.2016r. wystąpienia do właściwego sądu o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności. c. wyrażenie zgody przez Litex Promo Sp. z o. o. na to, aby ING Bank Śląski S.A. wystawił bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia 25 500 000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) oraz do dnia 30.10.2016r. wystąpienia do właściwego sądu o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Wartość poręczeń udzielonych przez spółki Mirandę Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A., przekracza 10% wartości kapitałów własnych emitenta. Po podpisaniu Aneksu nr 14 nastąpiło zwiększenie zaangażowania ING Bank Śląski S.A. w finansowanie grupy kapitałowej Lubawa S.A. z maksymalnego poziomu 17 600 000,00 zł (siedemnaście milionów sześćset tysięcy złotych 00/100) do maksymalnego poziomu 19 600 000,00 zł (dziewiętnaście milionów sześćset tysięcy złotych 00/100) co przekracza 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

W dniu 09 grudnia 2013 roku pomiędzy "MIRANDA" Spółka z o.o. ("Dostawca") a "Magnetix – Gorszwa" Spółka jawna ("Odbiorca") podpisana została Umowa o współpracy handlowej ("Umowa"). Przedmiotem Umowy jest ustalenie zasad współpracy pomiędzy Dostawcą i Odbiorcą w zakresie dostawy i odbioru dzianiny welurowej, a także określenie pozostałych warunków handlowych związanych z przedmiotem niniejszej umowy. W umowie określona została wielkość rocznych zamówień dzianiny welurowej na rok 2014, a także prognozowana roczna ilość towaru składającego się na przedmiot zamówień Odbiorcy na kolejne lata, licząc od 01.01.2015 r. Określone zostały również wielkości minimalnych oraz maksymalnych zamówień miesięcznych, a także zapas bezpieczeństwa, który musi być utrzymywany przez Dostawcę. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Szacunkowa wartość Umowy wynosi ok. 25.000.000 zł. (słownie dwadzieścia pięć milionów złotych) i została oszacowana na dzień zawarcia Umowy.

W dniu 19 grudnia 2013 roku pomiędzy "MIRANDA" Spółka z o.o. ("Dostawca") a IKEA Supply AG, nawiązana została współpraca handlowa. Przedmiotem współpracy jest dostawa komponentów w postaci tkaniny z przeznaczeniem na materace w roku 2014. Szacunkowa wartość zamówień na rok 2014 wynosi 15.100.000,00 zł (słownie piętnaście milionów sto tysięcy złotych). Została ona oszacowana na dzień publikacji informacji i obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

Warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

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

Dnia 26 lutego 2014 r. w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej zarejestrowano Spółkę Akcyjną pod nazwą Lubawa USA, Lubawa S.A. posiada 52% akcji. Pozostałymi akcjonariuszami Spółki są Stanisław Litwin (24% akcji) oraz Tad Skoczynski (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.

18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie zawierały w 2013 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

20. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie brutto należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z tytułu pełnionych funkcji w organach Spółki przedstawia tabela poniżej:

	Wynagrodzenia	
	2013 rok	2012 rok
<i>Rada Nadzorcza</i>	377	349
<i>Zarząd</i>	138	417
<i>RAZEM</i>	515	766

21. 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.

22. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w Jednostce Dominującej

Zarząd 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.

23. Informację o zmianach Statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano zmian Statutu Jednostki Dominującej.

24. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu 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 wchodzi 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 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.

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

Dnia 10-go czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza LUBAWA S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, jako podmiot uprawniony do dokonania przeglądu i badania sprawozdań za rok obrotowy 2013.

Dane o wybranym podmiocie:

Nazwa: MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa

Adres: ul. Kilińskiego 54/III/3, Sosnowiec

Podstawa uprawnień: Spółka wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3076

Wybór biegłego rewidenta przez Radę Nadzorczą nastąpił zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami i normami zawodowymi.

Informację o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawione zostały w nocie 34 w Sprawozdaniu finansowym Spółki za 2013 rok.

26. Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

W Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. system kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdań został zaprojektowany w taki sposób, aby zapewnić rzetelność, terminowość, wszechstronność i przejrzystość sprawozdań finansowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

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

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

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

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

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

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

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

27. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Zarząd Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2013 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: MW Rafin Spółka z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3076. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

29. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Podmiot Dominujący stosuje i podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku z wyjątkami. Zasady, wedle których Emitent stosuje się i stosował w 2013 roku do procedur ładu Korporacyjnego zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBREJ PRAKTYKI	UWAGI
		TAK / NIE	
I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:		
1.1	prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/	TAK	
1.2	zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej	TAK	
2	(uchylony)	-	-
3	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiły lub nie ograniczyły akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu	TAK	
4	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Papiery emitowane przez Lubawa S.A. nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach lub na różnych rynkach.
5	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W przypadku członków zarządu wynagrodzenie jest ustalane na podstawie indywidualnie negocjowanych kontraktów menedżerskich. Wynagrodzenie w dużej części uzależnione jest od osiąganych przez Spółkę efektów ekonomicznych. Szczegółowe zasady ustalania wynagrodzeń dla członków rady nadzorczej określa uchwała nr 25/2007 ZWZA Spółki z dnia 21 czerwca 2007 roku. Ponadto Spółka każdorazowo w rocznym sprawozdaniu finansowym publikuje informacje o wynagrodzeniach wypłaconych Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej.
6	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki	TAK	
7	Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki	TAK	
8	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi	TAK	
9	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka, jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonej funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.
10	Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie, jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka sporadycznie wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową i działalność w zakresie edukacji lub nauki, ale nie traktuje tej aktywności jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju.
11	Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą, jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczonego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba, że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe - w sytuacji, gdy dotyczące spółki: - publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później,	TAK	

	- publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze. Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.		
12	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	NIE	<u>Uzasadnienie</u> Brak odpowiedniej infrastruktury technicznej. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel
II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
1.1	podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki	TAK	
1.2	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
1.2a	corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat	TAK	
1.3	raporty bieżące i okresowe	TAK	
1.4	<i>(uchylony)</i>	-	-
1.5	w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem	TAK	
1.6	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.7	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
1.8	informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
1.9	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	
1.9a	zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pełnego zapisu obrad mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy
1.10	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	
1.11	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
1.12	w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem	TAK	
1.13	oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany	TAK	
1.14	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Lubawa S.A. informuje, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych odbywa się zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649). Spółka nie ustalała dodatkowych reguł dotyczących powyższego zagadnienia

C.D. II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie prowadzi strony internetowej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1 w języku angielskim. Z uwagi na znaczny koszt obsługi strony w języku angielskim związany z tłumaczeniami, Emitent nie planuje w najbliższym czasie uruchomienia tego serwisu
3	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji / umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów	TAK	
5	<i>(uchylony)</i>	-	-
6	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
7	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy	TAK	
8	W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	
III. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH			
1	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:		
1.1	raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.2	<i>(uchylony)</i>	-	-
1.3	rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia	TAK	
2	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę	TAK	
3	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów	TAK	
5	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał	TAK	
6	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)</i> . Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	TAK	
7	<i>(uchylony)</i>	-	-
8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie	NIE	<u>Uzasadnienie:</u>

	nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych(...)</i>	(nie dotyczy Emitenta)	Emitent nie powoływał komitetów
9	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej	TAK	
IV. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY			
1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W Walnych Zgromadzeniach Emitenta udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Emitent nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.
2	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia	TAK	
3	<i>(uchylony)</i>	-	-
4	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
5	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
6	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	
7	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	
8	<i>(uchylony)</i>	-	-
9	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie	TAK	
10	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:	<i>Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.</i>	
10.1	transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej: - transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
10.2	dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad	NIE	Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej.

Zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2013 rok.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
<i>22.04.2014</i>	<i>Marcin Kubica</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	