



| Ostrów Wielkopolski, 2015-04-30

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej LUBAWA
za 2014 rok**

Spis treści

1.	List Prezesa Zarządu	4
2.	Wybrane dane finansowe.....	5
3.	Podstawowe informacje.....	5
3.1.	Grupa Kapitałowa Lubawa SA.....	5
3.1.1	Skład Grupy Kapitałowej	5
3.1.2	Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	7
3.2.	Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA	8
3.4	Strategia Grupy Kapitałowej.....	15
3.5	Jednostka Dominująca.....	15
3.5.1	Dane rejestrowe.....	15
3.5.2	Charakterystyka działalności	16
3.5.3	Zarząd.....	16
3.5.4	Rada Nadzorcza	17
3.5.5	Akcjonariat.....	17
4.	Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w 2014 roku	18
4.1.	Wyniki finansowe Lubawa SA	18
4.1.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	18
4.1.1.1	Wielkość i struktura przychodów	18
4.1.1.2	Wielkość i struktura kosztów.....	19
4.1.1.3	Wyniki segmentów	20
4.1.1.4	Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej	21
4.1.1.5	Wyniki na działalności finansowej	22
4.1.2	Sytuacja majątkowa	22
4.1.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	24
4.1.4	Wskaźniki finansowe	25
4.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	25
4.2.1	Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w 2014 roku	25
4.2.2	Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w 2014 roku	25
4.2.3	Kluczowe czynniki sukcesu Grupy.....	26
4.3.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa do końca następnego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	26
5.	Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej.....	27
5.1.	Zmiany w organizacji i zarządzaniu Spółką.....	27
5.2.	Sytuacja kadrowa	27
5.3.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego	27
5.4.	Ochrona środowiska	29
5.5.	System zarządzania jakością i wewnętrzny system kontroli	29
5.6.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	30
5.7.	Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	32
5.8.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.....	32
5.9.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym	32
5.10.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany rok	34
5.11.	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie zagrożeń i działań podjętych w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	34
5.12.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	34
5.13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	34
5.14.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.....	34
5.15.	Informacja o nabyciu akcji własnych	35

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

5.16.	Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji.....	35
5.17.	Istotne umowy zawarte w 2014 roku	35
5.18.	Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym.....	35
5.19.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub Jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	35
5.20.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej	35
5.21.	Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach lub korzyściach, w tym z programów motywacyjnych lub premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym, w tym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	35
5.22.	Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	35
5.23.	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	36
5.24.	Informacje o zmianach statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem	36
5.25.	Informacje o znanych Spółce umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	36
5.26.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	36
5.27.	Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	36
5.27.1	Data i czas trwania umowy	36
5.27.2	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	36
5.28.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	37
5.29.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	37
5.30.	Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego	37
5.30.1	Zasady ładu korporacyjnego	37
5.30.2	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	42
5.30.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu rocznego.....	43
5.30.4	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia oraz opis tych uprawnień	43
5.30.5	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	43
5.30.6	Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta.....	43
5.30.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	43
5.30.8	Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta	44
5.30.9	Zasady działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	44
5.30.10	Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego w organach zarządzających, nadzorujących i komitetach emitenta.....	45

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przekazuję na Państwa ręce raport za 2014 rok.

Ubiegły rok był dla Grupy Lubawa okresem dużej aktywności, zarówno w Polsce, jak i za granicą. Prowadziliśmy liczne działania mające na celu rozwój poszczególnych Spółek, zainaugurowaliśmy również działalność nowych podmiotów, których funkcjonowanie już dziś umożliwia nam wychodzenie z ofertą na nowe rynki zagraniczne. Pomimo nieszczęśliwego wypadku, którego doświadczyła w listopadzie jedna ze Spółek zależnych, Miranda sp. z o.o., można stwierdzić, iż omawiany okres okazał się korzystny dla naszej działalności. Podjęta w 2014 r. aktywność, przełożyła się na rozwój wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Lubawa, położyła również solidny fundament pod dalsze wzrosty w nadchodzących okresach.

Pisząc o 2014 r. w kontekście całej Grupy Lubawa, warto zwrócić szczególną uwagę na inaugurację działalności dwóch nowych podmiotów: Lubawy Armenia oraz Lubawy USA. Pierwsza ze Spółek oficjalnie rozpoczęła działalność w październiku zeszłego roku, a jej wyniki zostały pierwszy raz uwzględnione w skonsolidowanych wynikach Grupy przedstawionych w sprawozdaniu po IV kwartale 2014 r. Spółka ta zrealizowała już pierwsze kontrakty na rzecz Ministerstwa Obrony Republiki Armenii, które jest jej Wspólnikiem oraz głównym odbiorcą. Nasza obecność na rynku ormiańskim ułatwia nam ponadto dalszą ekspansję, w ramach której prowadzimy działania związane z pozyskaniem kontraktów eksportowych w takich krajach jak Kazachstan, Gruzja, Tadżykistan czy Turkmenistan. Z intensywną akcją promocyjną mamy również do czynienia w przypadku drugiego podmiotu – Lubawy USA. Spółka ta w 2014 r. uzyskała licencję Departamentu Stanu na obrót wyrobami z oferty Lubawa S.A. W minionym roku dokonaliśmy również zastrzeżeń patentowych na terenie USA strategicznych technologii Lubawa S.A. oraz ustaliliśmy program testów porównawczych tych produktów w agendach rządowych (Natic Labs, FEMA). Oczywiście działalność także tego podmiotu nie będzie ograniczona wyłącznie do USA, a prowadzona ofertacja obejmuje zarówno całą Amerykę Północną, jak i Południową. Pisząc o rozwoju naszych spółek warto też zwrócić uwagę na Isabellę PL sp. z o.o., która w 2014 r. zwiększyła zatrudnienie z 35 osób w pierwszych miesiącach do ponad 130 osób w IV kwartale. W skali roku osiągnęła także poziom sprzedaży dwukrotnie wyższy od wcześniej planowanego.

Przedstawiając działalność Grupy w minionym roku, nie sposób pominąć nieszczęśliwego wydarzenia, jakim był listopadowy pożar w zakładzie produkcyjnym Miranda sp. z o.o. w Turku. W jego wyniku zniszczone zostało mienie o wartości księgowej 15,87 mln złotych. Dzięki wspólnemu wysiłkowi ekipy ratowniczej, Zarządu oraz pracowników Spółki, możliwe było wznowienie działalności zakładu już po 48 godzinach od zdarzenia oraz zachowanie płynności działalności. Warto zwrócić uwagę na fakt, że realizacja bieżących zleceń nie została zakłócona i przebiegała bez zakłóceń. Zakład objęty był pełnym ubezpieczeniem, którego poszczególne transze są obecnie wypłacane. Spółka w znaczącej części odtworzyła już zniszczony park maszynowy, zaś cały utracony majątek, zgodnie z przyjętą przez Grupę strategią, będzie odtworzony do końca 2015 r.

Ostatecznie, w 2014 r. Grupie Lubawa udało się osiągnąć 236 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz 10,8 mln PLN zysku netto. Podmiot dominujący w Grupie, Lubawa S.A., wygenerowała w tym okresie 41,1 mln PLN przychodów, które przełożyły się na 2,8 mln PLN jednostkowego zysku netto, co oznacza wyraźną poprawę względem ujemnego wyniku w 2013 r. Na prezentowane wielkości wpłynął przede wszystkim wzrost sprzedaży w segmencie sprzętu specjalistycznego oraz tkanin.

Dziękuję Akcjonariuszom i Inwestorom za zaufanie, jakim jesteśmy obdarzani. W imieniu własnym oraz Zespołu Grupy Lubawa zapraszam do lektury niniejszego raportu.

Marcin Kubica

Prezes Zarządu Lubawa S.A.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

2. Wybrane dane finansowe

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

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 31.12.2014 r. – 4,2623 oraz na 31.12.2013 r. – 4,1472.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2014 r. średnia ta wyniosła 4,1893, a w 2013 roku 4,2110.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		Stan na		Stan na	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	236 133	210 801	56 366	50 059
II.	Wynik z działalności operacyjnej	16 844	8 637	4 021	2 051
III.	Wynik przed opodatkowaniem	13 537	5 627	3 231	1 336
IV.	Wynik netto	10 825	2 733	2 584	649
V.	Inne całkowite dochody	645	2 949	154	700
VI.	Łączne całkowite dochody	11 470	5 681	2 738	1 349
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 506	8 886	3 467	2 110
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 386	859	-2 482	204
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 856	-6 261	-1 399	-1 487
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-1 736	3 484	-414	827
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000	109 270 000	109 270 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,10	0,03	0,02	0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000	150 270 000	150 270 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,07	0,02	0,02	0,00
XV.	Aktywa trwałe	200 340	189 390	47 003	45 667
XVI.	Aktywa obrotowe	150 811	118 059	35 383	28 467
XVII.	Aktywa razem	351 151	307 449	82 385	74 134
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	47 540	46 768	11 153	11 277
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	103 616	75 730	24 310	18 261
XX.	Kapitał własny	199 995	184 951	46 922	44 597

3. Podstawowe informacje

3.1. Grupa Kapitałowa Lubawa SA

3.1.1 Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Lubawa Spółka Akcyjna. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka Dominująca posiada bezpośrednio lub pośrednio udziały/akcje w 14 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 – 71,80 % 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%,

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- Miranda 2 Sp. Z o.o. – udział pośredni – 100 % udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.,
- Effect - System Sp. z o.o. – udział pośredni – 100 % udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.,
- Miranda 4 Sp. Z o.o. – udział pośredni – 100 % udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.,
- Miranda 5 Sp. Z o.o. – udział pośredni – 100 % udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.,
- Lubawa USA – bezpośredni udział 52 %.

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.

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

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

Tabela 1 Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności
<i>Lubawa S.A.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 22.19 Z, produkcja pozostałych wyrobów z gumy.
<i>Litex Promo Sp. z o.o.</i>	PKD 32.99 Z, produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych), PKD 13.30 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.
<i>Lubawa Armenia S.A.</i>	Produkcja i dostawa wyrobów podwójnego zastosowania
<i>Miranda 2 Sp. z o.o.</i>	PKD 13.20 C, Produkcja tkanin z włókien chemicznych
<i>Effect-System Sp. z o.o.</i>	PKD 25.61 Z, Obróbka metali i nakładanie powłok na metale
<i>Isabella PL Sp. z o.o.</i>	PKD 1392 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych.

Spółki nieobjęte konsolidacją

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

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

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- Miranda 4 Sp. z o.o. – spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Miranda 5 Sp. z o.o. – spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Lubawa USA – spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

3.1.2 Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

Lubawa 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. W roku 2014 spółka Lubawa SA dokonała wpłaty kwoty 2.415.311,77 zł do spółki zależnej na podwyższenie kapitału.

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

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

W dniu 16.06.2014 r. utworzona została spółka Miranda 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Kamiennej Górze, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; spółka w dniu 01.07.2014 r. została wpisana do KRS.

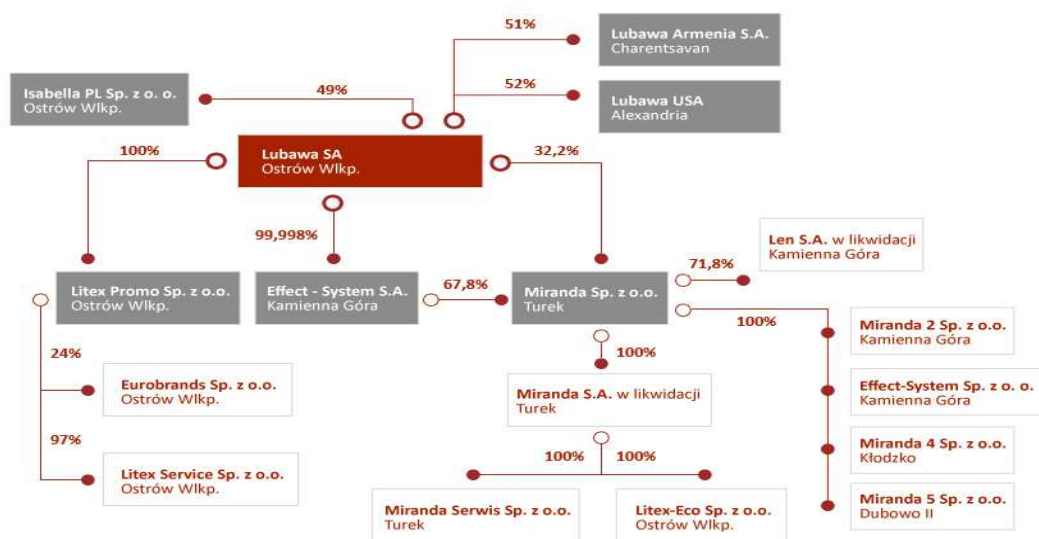
W dniu 16.06.2014 r. utworzona została spółka Miranda 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Kamiennej Górze, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; spółka w dniu 07.07.2014 r. została wpisana do KRS.

W dniu 16.06.2014 r. utworzona została spółka Miranda 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Kłodzku, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; spółka w dniu 14.07.2014 r. została wpisana do KRS.

W dniu 16.06.2014 r. utworzona została spółka Miranda 5 Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Dubowo II, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; spółka w dniu 03.07.2014 r. została wpisana do KRS.

W dniu 16.10.2014 roku zakład produkcyjny spółki zależnej Lubawa Armenia SA został uruchomiony i rozpoczął działalność produkcyjną.

3.2. Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA



Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Udział pośredni
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	100,00%	67,80%
Miranda Serwis Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	100,00%	0,00%
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	100,00%	100,00%	0,00%
Lubawa Armenia spółka akcyjna	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	51,00%	0,00%
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra Ostrów	Brak działalności	0,00%	82,10%	82,10%
Litex - Eco Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,00%	100,00%	100,00%
Isabella PL Sp. z o.o.	Lubawa	Usługi szycia	49,00%	49,00%	0,00%
Lubawa USA	Wilmington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	52,00%	52,00%	0,00%
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda 4 Sp. z o.o.	Kłodzko	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda 5 Sp. z o.o.	Dubowo II Ostrów	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%
Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co*	Chiny	Produkcja i handel	49,00%	49,00%	0,00%

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

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

3.3. Charakterystyka działalności Spółek należących do Grupy Kapitałowej

3.3.1 Lubawa S.A.

SEGMENT: Sprzęt ochronny BHP i Ratownictwo

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

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

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

Do największych konkurentów Spółki należą:

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

W ramach tego segmentu Spółka oferuje następujące wyroby:

- Szelki bezpieczeństwa – gama kilkunastu produktów wraz z akcesoriami,
- Linki bezpieczeństwa oraz poziome liny kotwiczące,
- Urządzenia samohamowne,
- Pasy strażackie,
- Kabiny do dekontaminacji - przeznaczone są do oczyszczania, odkażania i dezynfekcji odzieży ochronnej skażonej chemikaliami,
- Odzież ochronna – Stroje bojowe strażackie, Odzież przeciwchemiczna; ubrania 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,
- Łodzie i pontony pneumatyczne,
- Torby i plecaki medyczne

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

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

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

Wprowadzone z powodzeniem w 2014 r. do oferty Spółki stroje bojowe strażackie są wykonane z innowacyjnych komponentów w postaci ultralekkich i bardzo wytrzymałych tkanin paraaramidowych. Są to najłżejsze obecnie stroje bojowe strażackie dostępne na rynku polskim.

Warto zwrócić w tym miejscu uwagę na ciągle rozszerzającą się ofertę produktową Spółki w tym zakresie. W I połowie 2014 r. oferta Lubawa S.A. w tym segmencie powiększyła się o łodzie typu RIB, nowy, większy model skokochronu, plecaki medyczne PSP R1 oraz o ubranie bojowe strażackie. Produkty te zyskały bardzo silną pozycję rynkową i uznanie Klientów. Zostały również nagrodzone na najbardziej prestiżowych targach branżowych w kraju, tj. EDURA 2014. Wyżej wymieniony skokochron otrzymał na tej imprezie wyróżnienia, zaś strój bojowy Cobra – nagrodę główną Targów. Plecak medyczny PSP R1 zdobył nagrodę główną Komendanta Głównego Państwowej Straży Pożarnej na targach MSPO 2014.

Spółka prowadzi również liczne prace wdrożeniowe w zakresie dalszych modernizacji istniejących produktów, jak również wprowadzania do oferty nowości. Na uwagę w tym miejscu zasługują opracowywane obecnie tratwy ratunkowe (6- i 10-osobowe)

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

o zastosowaniu zarówno na wodach morskich, jak i śródlądowych. Prace w tym zakresie są współfinansowane ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, zaś Spółka realizuje je w kooperacji z partnerami naukowymi, tj. Akademią Morską w Gdyni oraz Wojskowym Instytutem Techniki Inżynierskiej we Wrocławiu. Tratwy ratunkowe opracowane w ramach tego projektu wejdą na stałe do oferty handlowej Lubawa S.A. już w 2015 r.

SEGMENT: Sprzęt specjalistyczny

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

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

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:

- Systemy dopancerzeń kulo- i odłamkoodpornych dedykowanych dla pojazdów, śmigłowców, samolotów i statków,
- Zbiorniki paliwowe do śmigłowców,
- Systemy pływaków dla śmigłowców w wersji morskiej,
- Systemy ochrony indywidualnej pilotów,
- Przenośne osłony przeciwołamkowe zabezpieczające przed skutkami wybuchu ładunków improwizowanych,
- 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 hełmów kuloodpornych,
- Systemy kamizelek kuloodpornych: Recon Special, Operator, Defender, Raptor, Delta,
- Systemy kamizelek kuloodpornych do skrytego noszenia: Alfa, Gamma, Sigma,
- Systemy osobistej ochrony balistycznej – płyty kuloodporne,
- Lekkie i ciężkie stroje pirotechniczne,
- Wielozakresowe makiety pneumatyczne sprzętu bojowego.

Również i w tym obszarze Spółka prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowe. Na szczególną uwagę zasługuje trwające obecnie opracowanie kamizelki kulo- i nożoodpornej, finalizacja opracowania nowej edycji lekkiej osłony antywybuchowej, jak również nowoczesne osłony balistyczne do pojazdów opracowane w ramach finansowania przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju pod nadzorem Inspektoratu Uzbrojenia MON.

Niezależnie od powyższego Spółka prowadziła intensywne działania związane z aktywnym udziałem w programie polonizacji i offsetu w trwających postępowaniach przetargowych dotyczących między innymi dostaw wyrzutni raketowych dla Nadbrzeżnego Dywizjonu raketowego, śmigłowców wielozadaniowych i bojowych oraz transporterów opancerzonych. W tym zakresie doprecyzowano zasady i zakres potencjalnej współpracy z oferentami w ramach wyżej wymienionych postępowań, tj. Konsberg, Boeing Corporation, Sikorsky Aircraft, Airbus Helicopters oraz Augusta Westland. Warty podkreślenia jest również fakt zawarcia z TenCate Group strategicznej umowy o współpracy i transferze technologii na rzecz Lubawa S.A.. TenCate Group jest światowym liderem w produkcji i dostawach m.in. nowoczesnych układów balistycznych do pojazdów, śmigłowców, samolotów i okrętów.

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.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

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

SEGMENT TKANINY

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

Ze względu na konkurencję w postaci wyrobów wykonywanych z tkanin PCV wyroby tego segmentu charakteryzują się wysokim stopniem innowacyjności. Na bazie w/w tkanin Spółka oferuje 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 Polycrom 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 ciecz,
- tkaniny na konstrukcje pneumatyczne,
- tkaniny na pasy,
- tkaniny na membrany,
- tkaniny na kompensatory i przewody elastyczne.

3.3.2 Miranda Sp. z o.o.

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

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.

Rok 2014 dla powyższej branży okazał się bardzo dobry. Klienci od samego początku „wystartowali” nadzwyczaj mocno z zamówieniami. Pomimo pojawienia się na rynku nowego produktu - dzianiny dzień/noc, co spowodowało utratę pewnej ilości zamówień tkanin standardowych, sprzedaż i tak okazała się wysoka. Szczególny udział miała w tym sprzedaż na eksport.

Zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym prowadzone były rozmowy, które zaowocowały znaczącym wzrostem zapotrzebowania na wyroby roletowe.

Kluczowymi odbiorcami firmy są najwięksi krajowi producenci rolet tkaninowych: Gardinia, Franc Gardiner, Markisol, Mardom oraz Decoratum, Private Company, Szerszeń, Lozankarda, Grupa Hunter Douglas, Rollodin, którzy przy współudziale Mirandy wyznaczają trendy w segmencie wyposażenia i dekoracji wnętrz. W gronie swoich klientów posiadamy także największych dostawców na rynek wschodni w tym firmę BBO GmbH oraz Eskar.

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.

Miranda utrzymuje pozycję lidera w produkcji tego rodzaju wyrobów na rynku krajowym. Jest głównym dostawcą dla największej w kraju hurtowni materiałów wózkowych, jak również dla kontrahentów zachodnioeuropejskich takich jak Hartan.

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. Zamówienia jednak są niewielkie, bowiem zarówno firma Taps jak i Altra nasz produkt wykorzystują tylko do modernizacji kolei. Taps działa na potrzeby kolei polskiej, natomiast Altra obsługuje rynek czeski.

Kontynuujemy współpracę z zachodnioeuropejską firmą dostarczającą laminowane tkaniny i dzianiny dla branży automotive. Jest to kontrakt dla firmy samochodowej Fiat.

Konkurencja:

- Apotessile /Polska

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- dzianiny welurowe importowane z Dalekiego Wschodu
- Aunde, Eyble, Guilford.
- Runotex

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

Poziom sprzedaż w branży dekoracyjnej utrzymuje się na poziomie podobnym jak w roku 2013. Oprócz produktów z wyższej półki cenowej konieczny jest powrót do produktów nisko marżowych bowiem wymaga tego rynek "marketowy" na którym próbujemy zaistnieć. Celem Mirandy jest kontynuowanie strategii systematycznego wprowadzania na rynek produktów szlachetniejszych pod względem wzornictwa. W dalszym ciągu największymi odbiorcami tkanin dekoracyjnych są firmy działające na rynku krajowym. Miranda pozyskała klientów zagranicznych, którzy oczekują kompleksowej obsługi zamawiając materiał w metrażu jak i w wyrobie gotowym. Są to gotowe obrusy.

Tkaniny techniczne z przeznaczeniem na materace

W 2014 roku odnowiliśmy współpracę z jednym z największych odbiorców (marketów) wyposażenia wnętrz na świecie. Rezultatem jest zrealizowanie kontraktu opiewającego na ponad 20 mln PLN.

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

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

Skupiliśmy się na rozwoju tkanin specjalistycznych przeznaczonych na odzież. Realizujemy dostawy materiałów przeznaczonych na odzież dla służb takich jak Policja czy Straż Graniczna. Oferujemy laminaty na bazie naszych tkanin zasadniczych w połączeniu z membranami typu 100% PU, 100% PES, 100% PTFE, które pozwoliły nam rozszerzyć ofertę głównie w tematach związanych z przetargami publicznymi.

Miranda 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).

Produkowana przez nas dzianina dystansowa znalazła także zastosowanie przy produkcji kamizelek bojowych i kuloodpornych dla żołnierzy. W 2014 roku tak jak w latach ubiegłych realizowaliśmy zamówienia tego artykułu zarówno na rynek krajowy jak i eksport.

Tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi

Miranda 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. Prócz tematów realizowanych dla powyższej firmy Miranda rozszerza współpracę z firmami: Flagowa Kraina Sp. z o. o. , Voigt Promotion , Tent Grupa.

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.

Głównymi odbiorcami tego rodzaju wyrobów na rynku krajowym są firmy produkujące flagi, banery, namioty reklamowe, reklamę pneumatyczną w technologii druku cyfrowego transferowego i bezpośredniego takie jak: Flagowa Kraina, Semi Group, Voigt Promotion, Tent Grupa, AVIOTEX KKC, MITKO. Naszym celem jest zacieśnianiem tej współpracy przez utrzymanie bardzo dobrej jakości produktów i standaryzacji. Wprowadziliśmy standardowe produkty w szerokościach powyżej 300 cm w przypadku dzianin oraz szerokościach powyżej 200 cm w przypadku tkanin powlekanych do druku, również w wykończeniu trudnopalnym. Pozwoliło to nam rozszerzyć współpracę z największym odbiorcą Flagową Krainą, jak również odnowić kontakty z firmą Nordsign, New Digital Revolution. Nadal pracujemy nad dzianinami i tkaninami przygotowanymi pod druk cyfrowy oraz tkaninami do druku z przeznaczeniem na rolety, pościel, dekorację.

Udział dzianin i tkanin przygotowanych pod druk w eksporcie Mirandy ma obecnie znikomą wartość. Udało się rozwinąć sprzedaż w zakresie materiałów z nadrukiem z przeznaczeniem na reklamę pneumatyczną.

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: trudno palność czy podwyższona trwałość kolorów.

Głównymi odbiorcami tych wyrobów pozostają: Mitko Sp. z o. o., Aviotex KKC, Punta Nagrabna-Nagrabna, Tent Grupa, Tent-Balony, Plus.

Konkurencja

1. Tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi:

- Wollux / Holandia
- J&M / Niemcy
- Dokkumer / Holandia

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- 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 Chin.

3.3.3 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 pierwszym półroczu 2014 spółka zanotowała zwiększenie przychodów o 8% i zmiana ta w odniesieniu do adekwatnego okresu roku poprzedniego wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów o 6,5% oraz towarów i materiałów o 21,5%. Szczególnie istotnym dla wypracowania powyższych rezultatów, w odniesieniu do okresu poprzedniego, była dalsza ekspansja handlowa spółki o kierunku eksportowym.

Spółce udało się zwiększyć realizowane marże handlowe na sprzedaży zarówno produktów jak i towarów i materiałów oraz poprawić rentowność na każdym z poziomów działalności.

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.

Oferata 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

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Sp. z o. o. bierze udział można zaliczyć: RemaDays, DRINKTEC, CTCO, PSI.

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

3.3.4 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 pierwszym półroczu 2014 spółka zanotowała zmniejszenie przychodów o 10% i zmiana ta w odniesieniu do adekwatnego okresu roku poprzedniego wynika ze spadku wartości zamówień realizowanych w do podmiotów powiązanych i stowarzyszonych. Spółce udało się natomiast utrzymać wolumen sprzedaży eksportowej przy zmienionej strukturze sprzedaży tj. zwiększeniu uległ udział sprzedaży produktów własnych spółki z 39% do 61% w stosunku do całej sprzedaży eksportowej.

Spółce udało się zwiększyć realizowane marże handlowe na sprzedaży oraz wyłączające efekt rozliczenia różnic kursowych, z tytułu transakcji handlowych, również rentowność operacyjną oraz rentowność netto.

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 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.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Z racji na specyfikę świadczonych usług i uzależnienie możliwości ich świadczenia od odpowiedniego położenia geograficznego spółka nie posiada istotnych konkurentów funkcjonujących w tym segmencie.

W ramach segmentu pozostałą działalnością 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.

3.4 Strategia Grupy Kapitałowej

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

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

Międzynarodowa tożsamość Grupy Kapitałowej Lubawa nie sprowadza się jedynie do obecności na wielu światowych rynkach. Dzięki doświadczeniom poszczególnych spółek dostarczamy najwyższej jakości towary i usługi także na lokalnym rynku. Każda ze spółek należących do Grupy może poszczycić się silną pozycją rynkową bądź mianem lidera w obsługiwanym przez siebie sektorze. Strategia Grupy Kapitałowej Lubawa zakłada dalsze wzmacnianie naszej obecności zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Grupa w sposób ciągły pogłębia wiedzę Klientów na temat naszej oferty handlowej. Poprawiamy istniejące kanały dystrybucji, a także tworzymy nowe. Istotnym elementem strategii rozwoju Grupy w omawianym obszarze jest tworzenie podmiotów typu join venture z kluczowymi Odbiorcami.

Na przewagę konkurencyjną powiązanych przedsięwzięć wpływa także innowacyjność oferowanych przez Grupę Kapitałową Lubawa produktów i usług. Strategia Grupy Kapitałowej Lubawa zakłada maksymalnie efektywne wykorzystanie środków pomocy publicznej dostępnych dla Polski w ramach perspektywy 2014-2020. Grupa dodatkowo rozwija współpracę ze szkołami zawodowymi, szkołami średnimi o profile technicznym, a także z uczelniami wyższymi. Tworzone są klasy i kierunki patronackie dedykowane potrzebom Grupy, intensywnie rozwija się współpraca naukowo-przemysłowa w zakresie programów badawczo-rozwojowych oraz wdrożeniowych.

3.5 Jednostka Dominująca

3.5.1 Dane rejestrowe

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

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

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

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

3.5.2 Charakterystyka działalności

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z tym Spółkę obowiązują regulacje „Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi” (Dz. U z 2005 r. nr 183, poz. 1538) 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 1995 r. Od 1996 r jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka realizuje zamówienia dla wojska, policji, straży pożarnej, straży granicznej, straży miejskiej ale również 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 I kwartale 2013 roku Ministerstwo Spraw Wewnętrznych pozytywnie rozpatrzyło wniosek spółki o rozszerzenie koncesji. 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 2014 roku Spółka kontynuowała wdrażanie zmian struktury organizacyjnej, 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 2014 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 – 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

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

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

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

3.5.3 Zarząd

Na dzień 30 kwietnia 2015 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy i pozostał niezmienny do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Funkcję Prezesa Zarządu piastuje Pan Marcin Kubica.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

3.5.4 Rada Nadzorcza

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.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w trakcie 2014 roku i do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

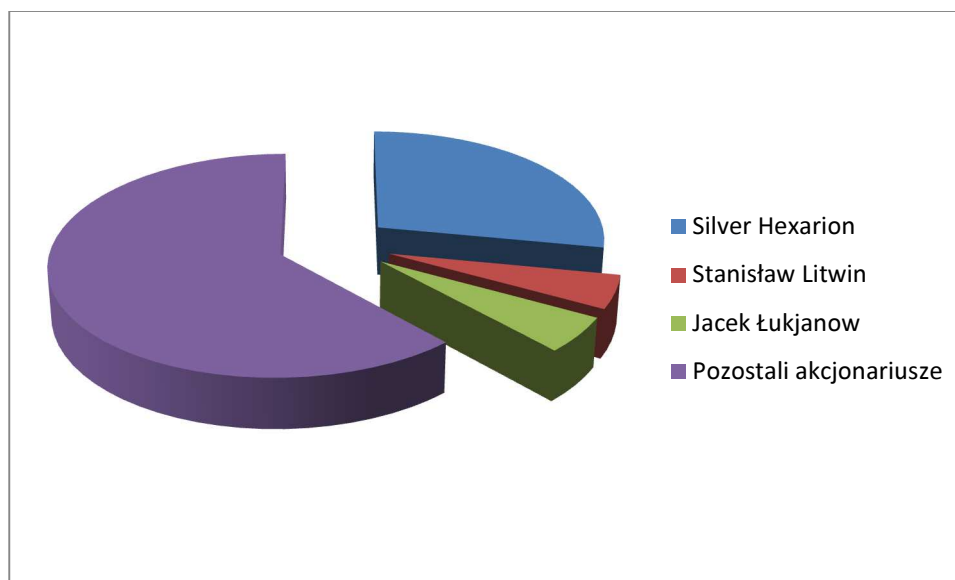
3.5.5 Akcjonariat

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.

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

<i>lp.</i>	<i>Akcjonariusz</i>	<i>l. akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>l. głosów</i>	<i>% głosów</i>	<i>data</i>
1	Silver Hexarion	30 599 474	28,00%	30 599 474	28,00%	30-04-2015
2	Stanisław Litwin	5 366 682	4,91%	5 366 682	4,91%	30-04-2015
3	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22%	5 700 000	5,22%	30-04-2015
4	Pozostali akcjonariusze	67 603 844	61,87%	67 603 844	61,87%	30-04-2015
Razem		109 270 000		109 270 000		



Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4. Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w 2014 roku

4.1. Wyniki finansowe Lubawa SA

4.1.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	od 01.01.2014	od 01.01.2013	Przyrost względny
	do 31.12.2014	do 31.12.2013	
Przychody ze sprzedaży	236 133	210 801	12,02%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	186 313	170 411	9,33%
Wynik brutto ze sprzedaży	49 820	40 390	23,35%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>21,10%</i>	<i>19,16%</i>	
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	34 873	31 534	10,59%
Wynik netto na sprzedaży	14 947	8 856	68,78%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>6,33%</i>	<i>4,20%</i>	
Pozostałe przychody operacyjne	6 599	3 015	118,87%
Pozostałe koszty operacyjne	4 702	3 234	45,39%
EBIT	16 844	8 637	95,02%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>7,13%</i>	<i>4,10%</i>	
Przychody finansowe	1 280	929	37,78%
Koszty finansowe	4 228	3 862	9,48%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianym metodą praw własności	-359	-77	366,23%
Wynik przed opodatkowaniem	13 537	5 627	140,57%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>5,73%</i>	<i>2,67%</i>	
Podatek dochodowy bieżący	-1 860	-2 434	-23,58%
Podatek dochodowy odroczony	-852	-460	85,22%
Wynik netto	10 825	2 733	296,08%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>4,58%</i>	<i>1,30%</i>	
EBITDA	24 546	15 927	54,12%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>10,39%</i>	<i>7,56%</i>	

Grupa osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 49.820 tys. zł, nastąpił wzrost w stosunku do 2013 roku o 23,35%, przy równoczesnym wzroście poziomu przychodów ze sprzedaży o 12%. Poziom marży brutto w 2014 roku uległ poprawie w stosunku do 2013 roku i wyniósł on 21,1%.

Wynik przed opodatkowaniem wzrósł w porównaniu do 2013 roku o 140,57%. Grupa wypracowała na koniec 2014 roku zysk netto w kwocie 10.825 tys. zł, co oznacza uzyskanie rentowności na poziomie 4,58%, czyli o 3,28 p.p. więcej niż w roku poprzednim.

4.1.1.1 Wielkość i struktura przychodów

Sprzedaż według segmentów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	od 01.01.2014	od 01.01.2013	Zmiana %
	do 31.12.2014	do 31.12.2013	
Sprzęt specjalistyczny	35 040	21 196	65,31%
Usługa przerobu	983	5 126	-80,82%
Materiały reklamowe	87 863	79 217	10,91%
Tkaniny i dzianiny	101 277	92 596	9,38%
Pozostałe	10 970	12 666	-13,39%

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Razem	236 133	210 801	12,02%
--------------	----------------	----------------	---------------

W tabeli przedstawione zostały wyniki sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności. Największą wartość przychodów ze sprzedaży Grupa osiąga w segmencie tkanin i dzianin, które stanowią 42,9% sprzedaży ogółem, drugim z kolei segmentem generującym najwyższy poziom przychodów są materiały reklamowe, a wartość przychodów w tym segmencie osiągnęła poziom blisko 88 mln zł co stanowi 37,2% wartości przychodów ogółem.

Sprzedaż w podziale na produkty i towary

Przychody ze sprzedaży - struktura	od 01.01.2014	od 01.01.2013	Zmiana %
	do 31.12.2014	do 31.12.2013	
Przychody netto ze sprzedaży produktów	213 774	180 462	18,46%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	22 359	30 339	-26,30%
Razem	236 133	210 801	12,02%

W sprzedaży ogółem udział sprzedaży produktów wynosi 90,5%, a wartość sprzedaży wzrosła w porównaniu z 2013 r. o 18,46%.
Sprzedaż w podziale na rynki (terytorialnie)

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	od 01.01.2014	od 01.01.2013	Zmiana %
	do 31.12.2014	do 31.12.2013	
Kraj	158 845	140 145	13,34%
Zagranica	77 288	70 656	9,39%
Razem	236 133	210 801	12,02%

Grupa sprzedaje głównie na rynku krajowym, ale na rynek zagraniczny w 2014 roku trafiło o 9,39% produktów i towarów więcej niż w 2013 roku.

4.1.1.2 Wielkość i struktura kosztów

Koszt własny sprzedaży

Wyszczególnienie	od 01.01.2014	od 01.01.2013	Zmiana %
	do 31.12.2014	do 31.12.2013	
Amortyzacja	8 451	7 556	11,84%
Zużycie materiałów i energii	109 066	98 274	10,98%
Usługi obce	41 333	30 874	33,88%
Podatki i opłaty	3 709	3 593	3,23%
Wynagrodzenie	36 885	34 990	5,42%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 802	6 629	2,61%
Pozostałe koszty	2 669	2 818	-5,29%
Razem koszty rodzajowe	208 915	184 734	13,09%
zmiana stanu produktów	-97	9 215	
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	6 169	679	808,54%
koszty sprzedaży	10 814	9 961	8,56%
koszty ogólnego zarządu	24 059	21 670	11,02%
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	167 970	143 209	17,29%

Największą pozycją wśród kosztów rodzajowych, ze względu na produkcyjną działalność większości Spółek w Grupie stanowi zużycie materiałów i energii stanowiące 52,2% całości kosztów rodzajowych. Poziom kosztów wzrósł w 2014 roku o 13,09% w porównaniu z rokiem 2013.

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.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4.1.1.3 Wyniki segmentów

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Eliminacje	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	87 863	35 040	101 276	11 954	236 133		236 131
Sprzedaż między segmentami	19 070	0	14 360	10 833	44 263	-44 263	
Przychody segmentów ogółem	106 933	35 040	115 636	22 787	280 396	-44 263	236 133
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	82 059	34 131	97 606	7 311	221 107	80	221 187
Koszty (sprzedaż między segmentami)	18 931	0	14 209	10 804	43 944	-43 945	
Koszty segmentów ogółem	100 990	34 131	111 815	18 115	265 051	-43 865	221 186
WYNIK							
Wynik segmentu	5 943	909	3 821	4 672	15 345	-398	14 947
Nieprzypisane przychody					9 169	-1 290	7 879
Nieprzypisane koszty					9 581	-651	8 930
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-359	-359
Zysk brutto					14 933	-1 396	13 537
Podatek dochodowy					-2 858	146	-2 712
Zysk netto					12 075	-1 250	10 825

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Eliminacje	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	84 072	22 182	85 108	19 439	210 801		
Sprzedaż między segmentami	16 793		21 648	5 552	43 993	-43 993	
Przychody segmentów ogółem	100 865	22 182	106 756	24 991	254 794	-43 993	210 801
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	81 868	23 743	80 667	15 587	201 865	80	201 945
Koszty (sprzedaż między segmentami)	17 061		21 994	5 641	44 696	-44 696	
Koszty segmentów ogółem	98 929	23 743	102 661	21 228	246 561	-44 616	201 945
WYNIK							
Wynik segmentu	1 936	-1 561	4 095	3 763	8 233	623	8 856
Nieprzypisane przychody					4 347	-403	3 944
Nieprzypisane koszty					7 093	3	7 096
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-77	-77
Zysk brutto					5 487	140	5 627
Podatek dochodowy					2 841	53	2 894
Zysk netto					2 646	87	2 733

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4.1.1.4 Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %
	od 01.01.2014	od 01.01.2013	
	do 31.12.2014	do 31.12.2013	
<u>Pozostałe przychody operacyjne</u>			
Zysk ze zbycia środków trwałych	3 868	0	
Rozliczone dotacje	1 175	525	123,81%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	118	474	-75,11%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	137	174	-21,26%
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	559	0	
Nadwyżki inwentaryzacyjne	174	604	-71,19%
Odzyskane należności objęte odpisem	75	168	-55,36%
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	87	132	-34,09%
Rozwiązanie rezerw	0	41	-100,00%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	0	439	-100,00%
Odpisane zobowiązania	9	142	-93,66%
Pozostałe	397	316	25,63%
Razem	6 599	3 015	118,87%
<u>Pozostałe koszty operacyjne</u>			
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych	0	769	-100,00%
Aktualizacja wartości należności i zapasów	1 096	634	72,87%
Niedobory magazynowe	224	372	-39,78%
Kary umowne, odszkodowania	241	79	205,06%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	947	0	
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	45	70	-35,71%
Koszty złomowania majątku obrotowego	1 920	506	279,45%
Składki członkowskie	76	16	375,00%
Darowizny	28	44	-36,36%
Odpisane należności	2	114	-98,25%
Pozostałe	123	630	-80,48%
Razem	4 702	3 234	45,39%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 897	-219	

Pozostałe przychody operacyjne w 2014 roku wzrosły z 3.015 tys. zł w roku 2013 do 6.599 zł. Jednocześnie pozostałe koszty operacyjne wzrosły z 3.234 tys. zł w 2013 r. do 4.702 tys. zł w roku bieżącym. W efekcie Grupa zanotowała zysk na działalności pozostałej operacyjnej w kwocie 1.897 tys. zł przy stracie w kwocie (-)219 tys. zł w roku poprzednim.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych był zysk ze zbycia środków trwałych, natomiast głównymi pozycjami kosztów były: koszty złomowania majątku obrotowego, aktualizacja wartości należności i zapasów oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi dotycząca rozrachunków handlowych.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4.1.1.5 Wyniki na działalności finansowej

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %
	od 01.01.2014	od 01.01.2013	
	do 31.12.2014	do 31.12.2013	
<u>Przychody finansowe</u>			
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	860	49	1655,10%
Przychody z odsetek	14	85	-83,53%
Dywidendy otrzymane	398	234	70,09%
Aktualizacja wartości inwestycji	0	332	-100,00%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	176	-100,00%
Pozostałe	8	53	-84,91%
Razem	1 280	929	37,78%
<u>Koszty finansowe</u>			
Aktualizacja wartości inwestycji	228	213	7,04%
Odsetki	2 983	3 036	-1,75%
Koszty akredytyw	375	286	31,12%
Prowizje	351	306	14,71%
Różnice kursowe	291	0	
Pozostałe	0	21	-100,00%
Razem	4 228	3 862	9,48%
Wynik na działalności finansowej	-2 948	-2 933	0,51%

W roku 2014 nastąpiła prawie identyczna wartościowo zmiana poziomu przychodów i kosztów finansowych co spowodowało, że zmiana wyniku na działalności finansowej wyniosła 15 tys. zł (wzrost straty).

Główne źródła przychodów to: zysk ze zbycia aktywów finansowych oraz otrzymane dywidendy, natomiast główną pozycją kosztów są odsetki (od kredytów i leasingów oraz pozostałe).

4.1.2 Sytuacja majątkowa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa

Tytuł	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.	Zmiana
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	133 933	125 267	6,92%
Aktywa niematerialne	54 400	51 934	4,75%
Należności długoterminowe	65	28	132,14%
Nieruchomości inwestycyjne	7 305	4 733	54,34%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	959	910	5,38%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 678	6 518	-43,57%
Razem Aktywa trwałe	200 340	189 390	5,78%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	73 909	67 412	9,64%
Należności z tytułu dostaw i usług	37 785	33 511	12,75%

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	495	-100,00%
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	540	-100,00%
Udzielone pożyczki	238	0	
Pozostałe należności	29 743	6 600	350,65%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 214	3 252	-31,92%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 370	6 249	-30,07%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	2 552	0	
Razem Aktywa obrotowe	150 811	118 059	27,74%
RAZEM AKTYWA	351 151	307 449	14,21%

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 351.151 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 r. o 14,21%. Aktywa trwale o wartości 200.340 tys. zł stanowią 57% sumy aktywów. Wyższą dynamikę zanotowały aktywa obrotowe, których wzrost o 23,39% wynika głównie ze wzrostu pozostałych należności. Głównymi pozycjami aktywów są: rzeczowe aktywa trwale, zapasy oraz aktywa niematerialne.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa

Tytuł	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.	Zmiana
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	0,00%
Inne skumulowane całkowite dochody	693	-28	
Zyski zatrzymane	174 494	163 136	6,96%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	197 041	184 962	6,53%
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	2 954	-11	
Razem kapitał własny	199 995	184 951	8,13%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 335	31 229	0,34%
Pozostałe zobowiązania	2 904	3 071	-5,44%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	326	227	43,61%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 975	12 241	6,00%
Razem zobowiązania długoterminowe	47 540	46 768	1,65%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48 740	37 417	30,26%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 925	30 037	29,59%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	174	0	
Zobowiązania finansowe z realizacji transakcji zabezpieczających	177	469	-62,26%
Pozostałe zobowiązania	15 236	7 593	100,66%

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	207	195	6,15%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	157	19	726,32%
Razem zobowiązania krótkoterminowe	103 616	75 730	36,82%
Razem zobowiązania	151 156	122 498	23,39%
RAZEM PASYWA	351 151	307 449	14,21%

Kapitały własne Grupy Kapitałowej stanowiące 57% sumy pasywów, na dzień 31 grudnia 2014 r. wynoszą 199.995 tys. zł, z czego 21.854 tys. zł to kapitał akcyjny. Finansują one w 99,8% majątek trwały Grupy.

Głównymi pozycjami zobowiązań są kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 80.075 tys. zł, z czego 31.335 tys. zł to część długoterminowa, a 48.740 tys. zł to część krótkoterminowa. Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług uległy zwiększeniu o kwotę 8.888 tys. zł (wzrost o 29,59%).

Analiza należności

Nota nr 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentuje strukturę należności, natomiast nota nr 31 przedstawia strukturę wiekową należności z tytułu i dostaw.

Należności z tytułu dostaw i usług w wartości brutto wzrosły w 2014 r. o 4.053 tys. zł., jednocześnie poziom odpisów aktualizujących uległ zmniejszeniu o 221 tys. zł. Znacząco wzrósł poziom pozostałych należności, do kwoty 29.743 tys. zł.

W strukturze należności z tytułu dostaw i usług należności terminowe stanowią 56,8% należności brutto, a odpisy aktualizujące stanowią 16,6% należności brutto z tytułu dostaw i usług. Należności w zwłoce przekraczającej 1 rok stanowią 1,6% należności netto.

Analiza zobowiązań

Noty nr 13 i 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentują strukturę zobowiązań z tytułu kredytów, leasingów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań, natomiast nota nr 31 przedstawia strukturę wiekową zobowiązań z tytułu dostaw.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów w 2014 r. wzrosła do poziomu 80.075 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu ich części krótkoterminowej. W 2014 roku wzrost zanotował praktycznie wszystkie składniki zobowiązań.

W strukturze zobowiązań z tytułu dostaw i usług zobowiązania terminowe stanowią 78,3%, a zobowiązania o okresie przeterminowania nie przekraczającym 3 miesięcy stanowią 19,8% zobowiązań z tytułu dostaw i usług ogółem.

4.1.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana
	od 01.01.2014	od 01.01.2013	
	do 31.12.2014	do 31.12.2013	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 506	8 886	5 621
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 386	859	-11 246
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 856	-6 261	405
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-143	-43	-100
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-1 879	3 441	-5 320
Środki pieniężne na początek okresu	6 249	2 808	3 441
Środki pieniężne na koniec okresu	4 370	6 249	-1 879

Grupa wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych z działalności operacyjnej, którymi prawie w całości pokryła nadwyżkę wydatków nad wpływami w działalności inwestycyjnej i finansowej.

Łącznie zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła (-)1.879 tys. zł, a jej wynikiem było obniżenie się poziomu środków pieniężnych z 6.249 tys. zł w dniu 31.12.2013 r. do kwoty 4.380 tys. zł na dzień bilansowy.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4.1.4 Wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	2014	2013
Liczba akcji na koniec okresu (tys. szt)	109 270	109 270
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,80	1,69
Zysk na jedną akcję zwykłą(zł)	0,10	0,03
Cena / zysk (P/E)	10,80	56,67
Płynność bieżąca	1,46	1,56
Płynność szybka	0,73	0,66
Marża brutto ze sprzedaży (%)	21,10%	19,16%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,08%	0,89%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	5,41%	1,48%
Stopa zadłużenia (%)	43,05%	39,84%
Wartość rynkowa akcji (tys. zł)	118 012	185 759

4.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.2.1 Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w 2014 roku

236 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wygenerowanych w 2014 r., przełożyło się na 10,8 mln PLN zysku netto, co stanowi znaczny wzrost w stosunku do 2,6 mln PLN w roku poprzednim. Lubawa S.A. w 2014 r odnotowała 32% wzrost przychodów ze sprzedaży. Przełożyło się to na osiągnięcie w 2014 r. 2,6 mln zysku netto, który znacząco wpłynął na wynik całej Grupy Lubawa. Warto zauważyć, że odnotowaliśmy znaczny wzrost rentowności działalności Lubawa S.A., co jest wynikiem rozłożenia się kosztów stałych na zwiększoną produkcję, bowiem w mniejszym stopniu obciążły one jednostkę produktu. Poprawę rentowności sprzedaży widać również w segmencie wyrobów reklamowych z około 21 % w 2013 r. do blisko 25 % w 2014 r. Na prezentowane wyniki wpłynął przede wszystkim wzrost sprzedaży w segmencie sprzętu specjalistycznego oraz tkanin.

4.2.2 Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w 2014 roku

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

- Umowa z Inspektorem Uzbrojenia na dostawę namiotów; wartość kontraktu to 13.600 tys. zł; termin realizacji umowy w 2014 roku,
- Umowa z Jednostką Wojskową na dostawę namiotów; wartość kontraktu to 2.397 tys. zł; termin realizacji umowy w 2014 roku,
- Umowa z Jednostką Wojskową na remont kamizelek; wartość kontraktu to 3.624 tys. zł; termin realizacji umowy w 2014 roku,
- Umowa z MSW innego kraju na dostawę sprzętu ochrony osobistej; wartość kontraktu to 2.000 tys. EURO; termin realizacji umowy w 2014 roku,
- Umowa z KW PSP Rzeszów na dostawę kontenerów kwatermistrzowskich; wartość kontraktu to 5.416 tys. zł; termin realizacji umowy w 2015 roku,
- Umowa z KW PSP Opole na dostawę kontenerów przeciwpowodziowych; wartość kontraktu to 3.566 tys. zł; termin realizacji umowy w 2015 roku.

Spółka EFFECT-SYSTEM nawiązała współpracę handlową z największym producentem parasoli reklamowych do ogródków piwnych w Niemczech. Szacunkowa wartość sprzedaży w 2014 r. powinna wynieść ponad 1 mln zł.

Spółka zrealizowała jednorazowy kontrakt na dostawę namiotów reklamowych z marką AUDI dla dużej agencji reklamowej z Niemiec. Ponadto, spółka nawiązała współpracę handlową z polskim producentem profili aluminiowych w zakresie usługowego malowania proszkowego. Działanie to pozwoli zminimalizować wahania sezonowe i spłaszczy wolumen produkcji w całym okresie sprawozdawczym.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4.2.3 Kluczowe czynniki sukcesu Grupy

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

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

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

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 dalekowschodniej. 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 ochrona balistyczna obiektów, 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.

3. Działania inwestycyjne

Najistotniejszymi działaniami inwestycyjnymi prowadzonym przez Grupę Kapitałową Lubawa w 2015 r. będą:

- odtworzenie utraconej w wyniku pożaru części Wydziału Tkalni w spółce Miranda Sp. z o.o.. W tym zakresie praktycznie odtworzono już całość utraconego parku maszynowego, a w konsekwencji przywrócono produkcję w wymiarze istniejącym przed pożarem. W roku 2015 planuje się odbudowę spalonej części hali produkcyjnej, która winna być w pełni oddana do użytku w 2015 r.;
- nabycie stanowiącego własność Skarbu Państwa pakietu akcji Zakładów Tekstylny-Konfekcyjnych Teofilów S.A. z siedzibą w Łodzi w - przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia negocjacji z Ministerstwem Skarbu,
- w ramach poszczególnych Spółek Grupy planowane są działania inwestycyjne zmierzające w kierunku usprawnienia i unowocześnienia posiadanych zasobów produkcyjnych i laboratoryjnych.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4. Działania organizacyjne

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

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

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

5. Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

5.1. Zmiany w organizacji i zarządzaniu Spółką

W 2014 roku kontynuowano działania zmierzające do zwiększenia komplementarności zakładów produkcyjnych w ramach poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej co pozwoli na bardziej optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółek. Zwiększano również zakres synergii pomiędzy podmiotami Grupy w ramach wspólnej kooperacji w realizacji kluczowych projektów dla Odbiorców końcowych. Zwiększyło to kontrybucję poszczególnych podmiotów do wyniku finansowego grupy, a nadto pozwoliło na zmniejszenie efektu sezonowości działalności występującą szczególnie w ramach Litex Promo Sp. z o.o. i Lubawa S.A.

Celem zwiększenia efektywności zarządzania Grupą Lubawa, w tym kreowania strategii jej rozwoju utworzono Radę Koordynacyjną Grupy Lubawa. W skład Rady weszli członkowie Zarządów poszczególnych Spółek Grupy oraz inne osoby kluczowe w zakresie zarządzania poszczególnymi obszarami aktywności Grupy. Na czele Rady Koordynacyjnej stoi Prezes Zarządu Spółki Dominującej, tj. Lubawa S.A.. W 2014 r. Rada Koordynacyjna odbyła szereg spotkań, zaś ustalenia poczynione w trakcie jej obrad wpłynęły na znaczącą poprawę komunikacji wewnątrz Grupy, jak również na wspólne kształtowanie dalszej strategii rozwoju i globalnej ekspansji Grupy.

5.2. Sytuacja kadrowa

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach			
Ip.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2014	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2013
1.	Pracownicy umysłowi	394,29	383,86
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	824,11	879,22
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	15,68	28,96
4.	Uczniowie	2,00	0,00
Ogółem		1 236,08	1 292,04
		stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Stan zatrudnienia w osobach		1 323	1 284

5.3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

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

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- 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.

Ważniejsze osiągnięcia w obszarze badań i rozwoju:

Podpisano umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, na realizację projektu innowacyjnego:

- 21.05.2014 r. Umowa na projekt pt. „Innowacyjne środki transportu w sytuacjach zagrożenia życia na morzu”, w ramach konkursu 1.4 PO IG. Dofinansowanie 964 050,14 PLN złotych.

Podwykonawcami Lubawy, w realizacji niniejszego projektu będą: Akademia Morska w Gdyni oraz Wojskowy Instytut Techniki Inżynierskiej we Wrocławiu.

Przedmiotem projektu będzie budowa środka transportowego dla rozbitków o innowacyjnej konstrukcji. Powstaną dwie jego wersje: 7 osobowa z jedną śluzą wejściową oraz 10 osobowa z dwiema śluzami wejściowymi (zgodnie z Kodeksem środków ratunkowych LSA).

Warto nadmienić również, że Spółka uhonorowana została nagrodą na targach EDURA 2014.

Lubawa S.A. zdobyła nagrodę główną w kategorii ochrona i uzbrojenie osobiste strażaka za ubranie strażackie specjalne Cobra.

Wyróżnienie w kategorii sprzęt gaśniczy, ratowniczy i wspomagający akcje trafił do Lubawy za skokochron Lubawa8. Produkt ten przeznaczony jest do ewakuacji ludzi z miejsc zagrożenia, w szczególności z płonących budynków.

Na targach MSPO Kielce 2014, LUBAWA S.A. zdobyła dwie kolejne ważne nagrody: nagroda Defender za lekki kombinezon przeciwodłamkowy TITANIA oraz nagrodę główną Komendanta Głównego państwowej Straży Pożarnej, za plecak PSP R1.

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

- Ubranie Strażackie Specjalne Cobra,
- Skokochron na stelażu pneumatycznym Lubawa 8,
- Torba dla ratowników medycznych PSP R1
- Namiot Pneumatyczny, wykonany z tkanin jednostronnie powlekanych mieszanką gumową (seria),
- Namiot Półpneumatyczny z dwoma wejściami: Biesiadny - Air Pub
- Zbiornik szybkorozstawialny do wody gaśniczej, o pojemności 20 m3,
- Zbiorniki na chemikalia 20l, 40l, 60l, 80l, 100l,
- Zbiornik zamknięty chemiczny 4000l,
- Zapora przeciwpowodziowa 10m, 20m, 10m z przegradą,
- Linki bezpieczeństwa o stałej długości SLS, SLSY oraz o regulowanej długości SLR,
- Amortyzator bezpieczeństwa z linką o stałej długości AML SLS, AML SLSY oraz o regulowanej długości AML SLR, AML SLRY,
- Ścianki pneumatyczne treningowe
- Kabina do dekontaminacji prostopadłościenna z wanienką przednią,
- Opracowanie ponad 21 nowych mieszanek gumowych,
- Opracowanie ponad 31 nowych tkanin powlekanych.
- Namioty Szybkorozstawialne 3x3 oraz 3x6,
- Namiot Stelażowy NS 6x6,65m,
- Wykonanie zlecenia opracowania serii namiotów, dla jednej z holenderskich firm, działających na rynku usług turystycznych - Country Camp NAMIOT SAFARI i TUNELOWY
- Kamizelki wypornościowe (asekuracyjne) – 8 typów,
- Kamizelki Kuloodporne DELTA BASIC, DELTA BASIC UNDP, DELTA SPECIAL, DELTA SPECIAL QR, PROTECTOR, BALISTYCZNO – LOTNICZA KBL,
- Kamizelka Kuloodporna Kamuflowana K2,
- Kamizelka Kuloodporna ELITE,
- Lotniskowa Osłona Przewodłankowa,

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 2014 r. był rynek cywilny. Zakłada się utrzymanie tego trendu w latach kolejnych. Spółka planuje w najbliższym czasie unowocześnienie technologii produkcji dzięki zastosowaniu nowoczesnych urządzeń.

W trakcie realizacji projektu „Innowacyjne środki transportu w sytuacjach zagrożenia życia na morzu”, Dział BiR wyposażony został m.in., w: stanowiska komputerowe z oprogramowaniami OPTITEX oraz SOLID WORKS, ploter 180 cm, ploter A0, stanowiska komputerowe, itd.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

5.4. 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.

Opady 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.

5.5. System zarządzania jakością i wewnętrzny system kontroli

SYSTEM ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ

LUBAWA S.A., będąca podmiotem dominującym w Grupie LUBAWA, posiada System Zarządzania Jakością (SZJ), wdrożony w oparciu o normę PN-EN ISO 9001:2009 (ISO 9001:2008) i publikację AQAP 2110:2009. Jest on nadzorowany przez Pełnomocnika Zarządu ds. Systemu Zarządzania Jakością. W czerwcu 2014 r. odbył się z pozytywnym wynikiem audyt odnowienia ważności certyfikatów SZJ na zgodność z normą ISO 9001:2008 (PN-EN ISO 9001:2009) oraz z publikacją AQAP 2110:2009, przeprowadzony przez audytorów Zakładu Systemów Jakości i Zarządzania, będącą jednostką organizacyjną Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie. W wyniku audytu Spółka uzyskała przedłużenie ważności certyfikatów na kolejne 3 lata, do 14.09.2017 r.

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

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

Obowiązująca w 2014 r. w LUBAWA S.A. Polityka Jakości zawiera cele główne (strategiczne) oraz cele operacyjne uszczegółowiające cele główne. Cele operacyjne, co rocznie zmieniane, są sparametryzowane, co ułatwia ocenę skuteczności ich realizacji. Z celami operacyjnymi skorelowane są cele procesów. Ich parametryzacja umożliwia monitorowanie, ocenę i wprowadzanie zmian doskonalących do funkcjonowania procesów.

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

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

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

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

MIRANDA Sp. z o.o. – certyfikaty wg normy ISO 9001:2008 i publikacji AQAP 2110:2009 – ważne do 04.03.2016 r.

LITEX PROMO Sp. z o.o. – certyfikaty wg normy ISO 9001:2008 i publikacji AQAP 2110:2009 – ważne do 22.07.2015 r.

Ponadto ta ostatnia spółka posiada certyfikaty na System Zarządzania Środowiskowego wg normy ISO 14001:2004, ważny do 20.01.2018 r.; na system Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy wg normy PN-N 18001:2004, ważny do 20.01.2018 r. i wg normy BS OHSAS 18001:2007, ważny do 20.01.2018 r.

WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI

W dwóch Spółkach, należących do Grupy Kapitałowej LUBAWA, funkcjonuje Wewnętrzny System Kontroli (WSK), regulujący zasady obrotu zagranicznego wyrobami o znaczeniu strategicznym, zgodnie z Ustawą z dnia 29.11.2000r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa” (Dz.U. z 2013 r. poz. 194).

Również Jednostka Dominująca posiada wdrożony system WSK. Jest on nadzorowany przez Pełnomocnika Zarządu ds. Kontroli Obrotu.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

W sierpniu 2014 r. odbył się audyt nadzoru Wewnętrznego Systemu Kontroli w LUBAWA S.A., przeprowadzony przez audytora Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji S.A. z Warszawy. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym co przełożyło się na utrzymanie ważności certyfikatu WSK w Spółce do 04.06.2015 r.

Podstawowym dokumentem WSK jest Księga WSK. Zarówno ona jak i pozostałe dokumenty WSK, w tym aktualne przepisy prawne dotyczące tego obszaru, dostępne są dla pracowników w intranecie.

Również MIRANDA Sp. z o.o. posiada certyfikat Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji S.A. na System WSK, ważny do 04.03.2016 r. Spółki Grupy Kapitałowej, posiadające wdrożony i certyfikowany system WSK, dokonywały obrotu wyrobami o znaczeniu strategicznym na podstawie zezwoleń indywidualnych i generalnych krajowych, wydawanych przez Departament Bezpieczeństwa Gospodarczego w Ministerstwie Gospodarki.

5.6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

Długoterminowe		Stan na		
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
	Kredyty bankowe	17 317	23 400	14 458
	Pożyczki	6 154	4 175	0
	Zobowiązania z tytułu leasingów	7 864	3 654	2 155
Razem		31 335	31 229	16 613

Krótkoterminowe		Stan na		
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
	Kredyty bankowe	44 388	35 248	45 088
	Pożyczki	1 594	130	0
	Zobowiązania z tytułu leasingów	2 758	2 039	1 525
Razem		48 740	37 417	46 613
Razem		80 075	68 646	63 226
	z tego:			
	Kredyty bankowe	61 705	58 648	59 546
	Pożyczki	7 748	4 305	0
	Zobowiązania z tytułu leasingu	10 622	5 693	3 680

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł (lub EUR jeśli zaznaczono)	Stan zobowiązania na 31-12-2014	Najważniejsze zabezpieczenia na majątku Grupy
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19-04-2017	8 000 000	3 928 482	1. Hipoteka umowna do kwoty 22.950 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach i budowliach posadowionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu. 2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 12.282,31 tys. PLN. 3. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu w wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 6.537,83 tys. PLN. 5. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie „Litex Promo” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim.
2	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31-01-2021	13 500 000	8 450 000	1. Hipoteka łączna umowna do kwoty 13 600 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach na tym gruncie położonym w Grudziądzu.
3	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	30-09-2015	1 000 000	236 576	1. Hipoteka do kwoty 1.500 tys. PLN na nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr EL11/00045147/6.
4	mBank SA	limit na finansowanie bieżącej działalności: sublimit - kredyt odnawialny	26-06-2015	5 000 000	4 981 971	1. Hipoteka umowna łączna w kwocie 35.250 tys. PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości położonej w Turku. 2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do kwoty 37.500 tys. PLN
sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		8 000 000		7 662 435		
sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		250 000 EUR		468 625		
5	mBank SA	kredyt obrotowy	30-06-2015	5 000 000	5 000 000	1. Zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy (zg. z umową zastawniczą nr 40/028/14 z dnia 13.08.2014 r.)-łączna szacunkowa wartość zastawianych rzeczy na dzień podpisania umowy wynosi 14.000 tys. PLN. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 6.250 tys. PLN.
6	Narodowy Fundusz	pożyczka w ramach projektu	30-06-2023	4 530 787	4 274 248	
7	PKO Leasing SA	pożyczka	15-05-2017	566 100,00 EUR	1 943 579	1. Umowa przewłaszczenia przedmiotu finansowania- 629 tys. PLN
8	Siemens Finance sp.	pożyczka	15-06-2022	376 079,73 EUR	1 460 201	1. Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na przedmiocie dostawy 2.071 tys. PLN (wartość powiększona o stawkę podatku vat)
9	Raiffeisen Bank SA	długoterminowy restrukturyzujący	30-12-2016	8 500 000	936 274	1. Hipoteka zwykła dla nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 8.500 tys. PLN 2. Hipoteka zwykła dla nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 8.500 tys. PLN 3. Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 4.250 tys. PLN 4. Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 4.250 tys. PLN
10	Raiffeisen Bank SA	o limit wierzytelności finansujący bieżącą działalność	26-06-2015	8 500 000	2 995 650	1. Hipoteka łączna do kwoty 13.500 tys. PLN na: a. nieruchomości stanowiącej własność spółki EFFECT-SYSTEM S.A., b. prawie użytkowania wieczystego gruntu wraz z własnością ewentualnych bud. i innych urządzeń na tym gruncie należących do spółki Świat Lnu 2. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, stanowiących własność Litex Promo zlokalizowanych w Kamiennej Górze, na kwotę 3.552,5 tys. PLN 1. Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości położonej w Kłodzku i nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 8.750 tys. PLN
11	Citibank Handlowy SA	kredyt na finansowanie bieżącej działalności	12-11-2015	7 000 000	6 643 785	
12	ING Bank Śląski SA	umowa wieloproduktowa - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	28-10-2016	20 000 000	12 778 930	1. Hipoteka umowna na nieruchomościach położonych w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 29.250 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących własnością Litex Promo Sp. z o.o. znajdujących się w Ostrowie Wlkp. oraz w Turku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia (do maksymalnej kwoty 28 875 tys. PLN) 3. Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Litex Promo Sp. z o.o. znajdujących się w magazynie w Ostrowie Wlkp. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, wycenionej wg wartości księgowej netto 10 635,76 tys. PLN. 4. Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych z wyłączeniem kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, kontrahentów krajowych z poza grupy, kontrahentów objętych faktoringiem (do maksymalnej kwoty 28 875 tys. PLN).
		umowa wieloproduktowa - kredyt walutowy			3 698 765	
13	Bank Handlowy SA	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	20-10-2015	4 000 000	3 877 202	1. Hipoteka do kwoty 5.000 tys. PLN do kwoty na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, położonej w Kamiennej Górze.

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

- Krosna tkackie- 60 szt. o łącznej wartości 10.193 tys. złotych,
- Maszyny dziewiarskie – 3 szt. o łącznej wartości 1.726 tys. złotych,
- Barwiarki – 2 szt. o łącznej wartości 1.404 tys. złotych,
- Samochody osobowe - 20 szt. o łącznej wartości 1.675 tys. złotych,
- Pozostałe maszyny i urządzenia w tym: maszyny żakardowe, suszarki, transformatory, wózki widłowe i inne urządzenia o łącznej wartości 7.986 tys. złotych,

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

5.7. Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa otrzymała następujące gwarancje i poręczenia:

Nazwa banku/organizacji	Kwota poręczenia / gwarancji w zł	Rodzaj poręczenia / gwarancji	Ważność poręczenia / gwarancji	Forma zabezpieczenia
PKO BP S.A.	34 703,00	należytego wykonania umowy	31-10-2015	W RAMACH UMOWY LKW
TUiR WARTA S.A.	99 616,33	należytego wykonania umowy	01-12-2016	5X WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	2 425 341,13	przetargowa i należytego wykonania umowy	21-06-2015	5X WEKSEL
Stanisław Litwin	58 517,86 EUR	poręczenie wekslowe za leasingu 0056/00060/2009/04/F		weksel

Jednocześnie Grupa Kapitałowa udzieliła następujących poręczeń:

Komu	Kwota poręczenia / gwarancji w zł	Rodzaj poręczenia / gwarancji	Ważność poręczenia / gwarancji	Stan na 31-12-2014
Miranda Sp. z o.o.				
Litex ZPH Stanisław Litwin	765 915,84	poręczenie wekslowe leasingu wg umowy ULO/14542/ZMK	09-12-2015	126 470,64

5.8. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

podmiot	Data umowy	kwota pożyczki	waluta	stopa procentowa	rodzaj oprocentowania	termin wymagalności
Lubawa USA	13-03-2014	67 036,34	USD	3,0%	stałe	31-12-2015

5.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym i rynkowym w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. jest ograniczenie zmienności przepływów finansowych oraz wyniku finansowego, wynikających z ekspozycji spółek na różnego rodzaju ryzyka. Operacyjne działania 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. 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,
- działalności inwestycyjnej – akwizycja zagraniczna.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

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 monitorują sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Ryzyko kredytowe

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

Spółki narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

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

Spółki w Grupie Lubawa S.A. starają się ograniczać ryzyko kredytowe poprzez współpracę z wiarygodnymi przedsiębiorstwami. Przed przyznaniem kredytu kupieckiego odbywa 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. Obecnie spółki z Grupy korzystają z kredytów bankowych.

Ryzyko operacyjne

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

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

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.

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

Zarząd Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

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

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

Zidentyfikowane ryzyka związane z działalnością Spółki opisano w punkcie 9 niniejszego sprawozdania z działalności. Zarząd nie zidentyfikował jednakże żadnych istotnych zagrożeń wynikających z tych ryzyk.

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

Do chwili obecnej Spółki w ramach Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie miały problemów z finansowaniem zamierzeń inwestycyjnych i taka sytuacja utrzyma się w przyszłości. Nakłady inwestycyjne w 2015 roku Grupa planuje sfinansować ze środków własnych, pozyskanych kredytów oraz zewnętrznych źródeł finansowania takich jak programy dotacyjne.

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

Dnia 21 listopada 2014 roku, w jednej z hal produkcyjnych zakładu włókienniczego spółki Miranda, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Lubawa, wybuchł pożar. Szacunkowa wartość rynkowa utraconych aktywów wynosiła ok. 27 mln złotych. Zniszczeniu uległa jedna z hal – tkalnia, natomiast pożar nie rozprzestrzenił się na pozostałe części zakładu, dzięki czemu wydarzenie to nie spowodowało zatrzymania produkcji na pozostałych wydziałach. Poszczególne hale są szczelnie izolowane, nie zawiódł również system alarmowy, który umożliwił szybką reakcję Straży Pożarnej. Stany magazynowe, zapasy surowców i produkty gotowe nie ucierpiały. Odbudowa tkalni potrwa kilka miesięcy. Do tego czasu Miranda uruchomiła maszyny tkackie w pozostałych pomieszczeniach zakładu w Turku oraz w zakładzie w Kamiennej Górze należącym do spółki zależnej – Effect – System SA. Ewentualne braki w mocach produkcyjnych w zakresie wytwarzania tkanin Spółka uzupełnia korzystając z pomocy pozostałych przedsiębiorstw zrzeszonych w Grupie Kapitałowej Lubawa, a także licznych podmiotów kooperujących. Cały utracony majątek był objęty ubezpieczeniem.

5.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W roku obrotowym 2014 nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

5.15. Informacja o nabyciu akcji własnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku Jednostka Dominująca nie posiadała akcji własnych i nie posiadał ich również żaden podmiot zależny Spółki ani osoba trzecia działająca w jej imieniu lub na jej rzecz.

5.16. Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji

Podmiot Dominujący w 2014 roku nie dokonywał emisji akcji.

5.17. Istotne umowy zawarte w 2014 roku

Istotne umowy handlowe przedstawiono w punkcie 4.2.2 niniejszego sprawozdania. Natomiast o nowych umowach kredytowych i pożyczkach napisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w nocie nr 32.1.

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

W ocenie Zarządu po 31.12.2014 roku oraz do dnia publikacji Sprawozdania w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia.

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

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie zawierały w I półroczu 2014 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

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

Informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających oraz nadzorujących zostały w sprawozdaniu finansowym za 2014 rok w nocie 29.

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

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

lp.	Akcjonariusz	31-12-2014		31-12-2013	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zarząd					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
Rada Nadzorcza					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
2	Łukasz Litwin	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Zygmunt Politowski	0	0	0	0

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4	Janusz Cegła	0	0	0	0
5	Paweł Litwin	0	0	0	0
Inne osoby zarządzające					
1	Arkadiusz Janicki	42.206	8.441,20	0	0

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

5.23. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

Umowa zawarta:

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano zmian Statutu Jednostki Dominującej.

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

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

5.26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie realizowała w 2014 roku, w latach poprzednich i nie planuje realizować w najbliższym czasie żadnych programów akcji pracowniczych.

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

5.27.1 Data i czas trwania umowy

Dnia 11-go czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza LUBAWA S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, jako podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu i badania sprawozdań za rok obrotowy 2014.

Dane o wybranym podmiocie: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, ul. Chłodna 51, 00 – 867 Warszawa.

Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta została w dniu 17 lipca 2014 roku. Umowę zawarto wyłącznie na badanie sprawozdań finansowych za 2014 rok.

5.27.2 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego43 000 zł
- za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....49 000 zł

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

5.28. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

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

5.29. 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 2014 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: KPMG Audyt Spółka z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

5.30. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego

5.30.1 Zasady ładu korporacyjnego

Podmiot Dominujący stosuje i podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku z wyjątkami. Zasady, wedle których Emitent stosuje się i stosował w I półroczu 2014 roku do procedur ładu Korporacyjnego zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBREJ PRAKTYKI TAK / NIE	UWAGI
I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:		
1.1	prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/	TAK	
1.2	zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej	TAK	
2	(uchylony)	-	-
3	Spółka powinna 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.	NIE	<u>Uzasadnienie:</u>

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

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

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

			<u>Uzasadnienie</u>
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	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	
1.2 a	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 należyтым 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	
1.9 a	zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pełnego zapisu obrad mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy
1.1 0	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	
1.1 1	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	
1.1 2	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	
1.1 3	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	
1.1	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania	TAK	<u>Uzasadnienie:</u>

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

4	podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły		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 powiązanym, 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	

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

2	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę	TAK	
3	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów	TAK	
5	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał	TAK	
6	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)</i> . Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	TAK	
7	<i>(uchylony)</i>	-	-
8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych(...)</i>	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Emitent nie powoływał komitetów
9	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, 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.

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

2	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia	TAK	
3	<i>(uchylony)</i>	-	-
4	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
5	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
6	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	
7	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	
8	<i>(uchylony)</i>	-	-
9	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie	TAK	
10	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:	<i>Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.</i>	
10.1	transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej: - transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
10.2	dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad	NIE	Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej.

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

W Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. system kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdań 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,

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

- 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.

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

<i>lp.</i>	<i>Akcjonariusz</i>	<i>l. akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>l. głosów</i>	<i>% głosów</i>	<i>data</i>
1	Silver Hexarion	30 599 474	28,00%	30 599 474	28,00%	30-04-2015
2	Stanisław Litwin	5 366 682	4,91%	5 366 682	4,91%	30-04-2015
3	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22%	5 700 000	5,22%	30-04-2015
4	Pozostali akcjonariusze	67 603 844	61,87%	67 603 844	61,87%	30-04-2015
Razem		109 270 000		109 270 000		

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

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

5.30.5 Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

5.30.6 Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta

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

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

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,

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

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

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

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

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

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

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

5.30.8 Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta

Nie są przewidziane żadne szczególne zasady zmiany statutu spółki emitenta poza określonymi kodeksem spółek handlowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

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.

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

Skład osobowy Zarządu

Na dzień 30 kwietnia 2015 skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 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 Polkowski Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Łukasz Litwin Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Janusz Cegła Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Paweł Litwin Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w trakcie 2014 roku i do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

Zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Lubawa SA za 2014 rok

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30.04.2015	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej