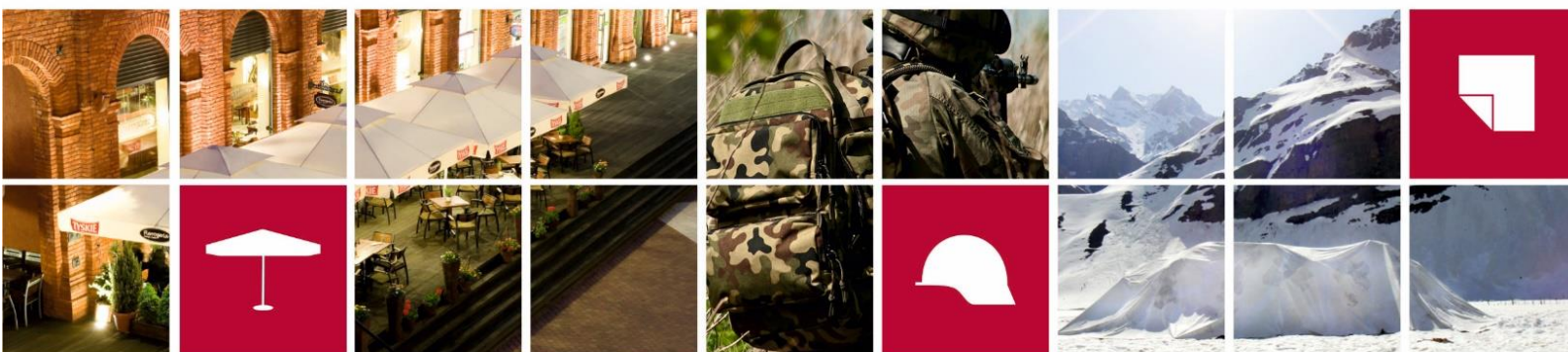




LUBAWA
GROUP



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LUBAWA

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 30 CZERWCA 2016

Spis treści

1.	List Prezesa Zarządu	4
2.	Wybrane dane finansowe	6
3.	Podstawowe informacje	7
3.1.	Grupa Kapitałowa Lubawa SA	7
3.1.1	Skład Grupy Kapitałowej	8
3.1.2	Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	9
3.2.	Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA	11
3.4	Strategia Grupy Kapitałowej	20
3.5	Jednostka Dominująca	20
3.5.1	Dane rejestrowe	20
3.5.2	Charakterystyka działalności	20
3.5.3	Zarząd	21
3.5.4	Rada Nadzorcza	22
3.5.5	Akcjonariat	22
4.	Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w I półroczu 2016 roku	23
4.1.	Wyniki finansowe Lubawa SA	23
4.1.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	23
4.1.1.1	Wielkość i struktura przychodów	23
4.1.1.2	Wielkość i struktura kosztów	24
4.1.1.3	Wyniki segmentów	25
4.1.1.4	Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej	26
4.1.1.5	Wyniki na działalności finansowej	27
4.1.2	Sytuacja majątkowa	27
4.1.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
4.1.4	Wskaźniki finansowe	29
4.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	30
4.2.1	Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w I półroczu 2016 roku	30
4.2.2	Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w I półroczu 2016 roku	31
4.2.3	Kluczowe czynniki sukcesu Grupy	31
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	32
5.	Pozostałe informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej	33
5.1.	Zmiany w organizacji i zarządzaniu Spółką	33
5.2.	Sytuacja kadrowa	33
5.3.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego	33
5.4.	Ochrona środowiska	37
5.5.	System zarządzania jakością i wewnętrzny system kontroli	37
5.6.	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39
5.7.	Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach	41
5.8.	Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	41
5.9.	Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym	41
5.10.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany okres	44
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	44
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	44
5.13.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy ..	44

5.14.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową	44
5.15.	Informacja o nabyciu akcji własnych	44
5.16.	Opis wykorzystania przez Jednostkę Dominującą wpływów z emisji	44
5.17.	Istotne umowy zawarte w I półroczu 2016 roku	45
5.18.	Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym	45
5.19.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub Jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	45
5.20.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej	45
5.21.	Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach lub korzyściach, w tym z programów motywacyjnych lub premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym, w tym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	45
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	46
5.23.	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	46
5.24.	Informacje o zmianach statutu Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem	46
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	46
5.26.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	46
5.27.	Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	47
5.27.1	Data i czas trwania umowy	47
5.27.2	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	47
5.28.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	47
5.29.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	47
5.30.	Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego	47
5.30.1	Zasady ładu korporacyjnego	47
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.....	53
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	54
5.30.4	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia oraz opis tych uprawnień.....	54
5.30.5	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	54
5.30.6	Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta	54
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	55
5.30.8	Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta	55
5.30.9	Zasady działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	56
5.30.10	Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego w organach zarządzających, nadzorujących i komitetach emitenta	57

1. List Prezesa Zarządu



PRZYCHODY I-II KW: 145 MLN PLN

WZROST 4,5% ODO

EBIT I-II KW: 14,8 MLN PLN

WZROST 2,5% ODO

ZYSK NETTO I-II KW: 9,8 MLN ZŁ

WZROST 3,8% ODO

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

pierwsze półrocze 2016 r. dla całej Grupy Lubawa było udanym okresem, w którym poza wzrostem skonsolidowanych przychodów, udało nam się wypracować wzrost zyskowności we wszystkich dziedzinach działalności. Ze szczególnym zadowoleniem obserwowaliśmy poprawę sytuacji gospodarczej w segmencie tkanin, czyli obszarze najbardziej dotkniętym skutkami pożaru z listopada 2014 r., które obciążały nasze wyniki w poprzednich okresach.

Segment tkanin, będący jednym z dwóch największych obszarów działalności Grupy, obok wzrostu sprzedaży poza Grupę o 3% rdr, wygenerował 0,5 mln PLN wyniku. Stanowi to znaczną poprawę względem straty z I półrocza 2015 r., kiedy wpływ na wyniki miała przede wszystkim trudna sytuacja po pożarze. W międzyczasie, wspólnie z Zarządem Mirandy, podjęliśmy szereg działań mających na celu uzdrowienie sytuacji w Spółce i jednocześnie w całej Grupie Lubawa. Z satysfakcją obserwujemy, że skuteczna eliminacja komplikacji po pożarze oraz rezultaty procesu optymalizacji produkcji uwidoczniły się już przedstawianych wynikach finansowych za I półrocze br.

Z zadowoleniem przyjęliśmy również wzrost zyskowności naszego największego obszaru działalności, skupionego wokół produkcji i sprzedaży materiałów reklamowych. Segment ten odnotował wzrost wyniku ze sprzedaży poza Grupę o 12% rdr, nawet pomimo nieco niższego poziomu przychodów. Poprawa

została osiągnięta m. in. dzięki niższym od zeszłorocznych cenom aluminium, a także korzystniejszym dla spółki Litex Promo kursom walut.

Miniony okres, a w szczególności II kwartał br., okazał się wyjątkowo udany dla segmentu sprzętu specjalistycznego, który w pierwszym półroczu wykazał 87% wzrostu sprzedaży poza Grupę. Sytuacja ta była wynikiem większej aktywności odbiorców w tym obszarze, przede wszystkim polskich służb mundurowych, będących stałymi klientami odpowiedzialnej za segment Lubawy S.A. Po dwóch kwartałach przychody spółki osiągnęły rekordowy dla tego okresu poziom 27,1 mln PLN, rosnąc o 52% rdr. Co istotne, sprzedaż Spółki przełożyła się na 2,1 mln PLN zysku netto, co korzystnie wyróżnia minione półrocze się na tle analogicznych okresów w latach ubiegłych, kiedy z uwagi na sezonowość, Spółka wykazywała stratę.

Ostatecznie łączne przychody Grupy Lubawa w pierwszych sześciu miesiącach 2016 r. wyniosły 145,4 mln PLN netto, rosnąc o 4,5% rdr. Ponadto Grupa odnotowała 4% wzrost wyniku netto, który wyniósł 9,8 mln PLN. Przedstawione wielkości świadczą o poprawie sytuacji gospodarczej w całej Grupie, której działalność w coraz mniejszym stopniu obarczona jest skutkami nieszczęśliwego wypadku z końca 2014 r. Obserwując skuteczność podejmowanych od początku 2015 r. działań sanacyjnych i jednocześnie zachowując pewną dozę ostrożności, oczekuję utrzymania się przedstawionych tendencji w przyszłości.

Wszystkim Akcjonariuszom, Inwestorom oraz pozostałym Czytelnikom, bardzo dziękuję za zainteresowanie Grupą Lubawa oraz wykazywane nam zaufanie. Zapraszam do lektury Sprawozdania za I półrocze 2016 r.

Marcin Kubica

Prezes Zarządu Lubawa S.A.

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 30.06.2016 r. – 4,4255 oraz na 31.12.2015 r. – 4,2615.
- 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 czerwca 2016 r. średnia ta wyniosła 4,3805, a w 2015 roku 4,1341.

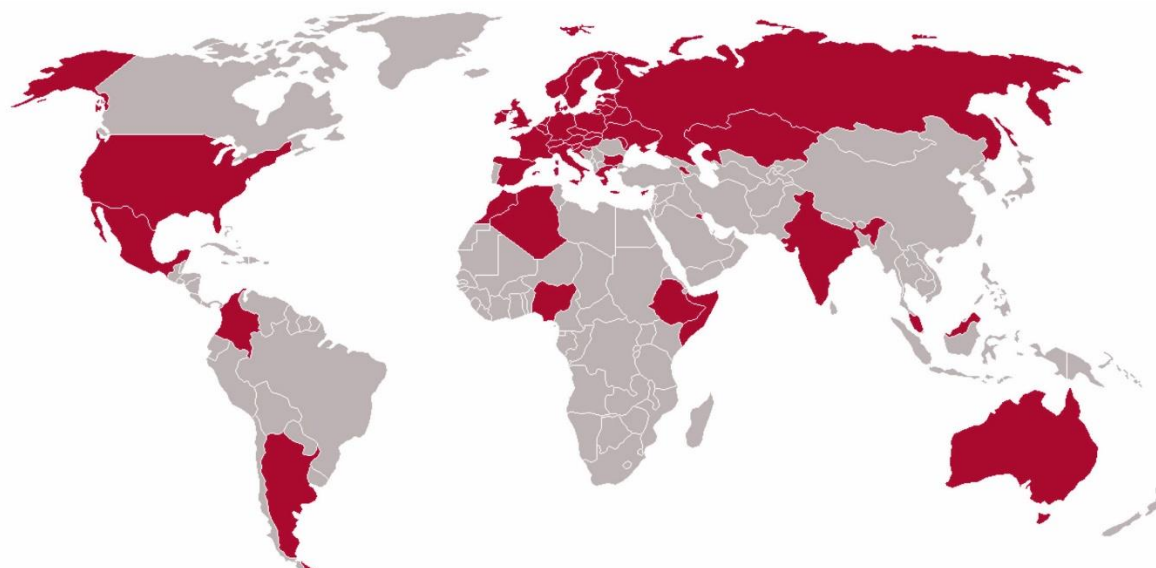
Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
		w PLN		w EURO	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145 402	139 189	33 193	33 669
II.	Wynik z działalności operacyjnej	14 763	14 399	3 370	3 483
III.	Wynik przed opodatkowaniem	12 390	13 837	2 828	3 347
IV.	Wynik netto	9 781	9 420	2 233	2 279
V.	Inne całkowite dochody	349	-401	80	-97
VI.	Łączne całkowite dochody	10 130	9 019	2 313	2 182
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 577	-15 406	588	-3 727
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 073	19 341	-702	4 678
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 581	-5 286	-589	-1 279
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-3 077	-1 351	-702	-327
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.)	0,09	0,09	0,02	0,02
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	0,06	0,01	0,02
Lp.	Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
		w PLN		w EURO	
XV.	Aktywa trwałe	225 658	224 434	50 990	52 665
XVI.	Aktywa obrotowe	156 873	132 976	35 448	31 204
XVII.	Aktywa razem	382 531	357 410	86 438	83 869
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	48 505	46 939	10 960	11 015
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	125 131	111 717	28 275	26 215
XX.	Kapitał własny	208 895	198 754	47 203	46 639

3. Podstawowe informacje

3.1. Grupa Kapitałowa Lubawa SA

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

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



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

3.1.1 Skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

Tabela 1 Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

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

Spółki nieobjęte konsolidacją

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

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

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.

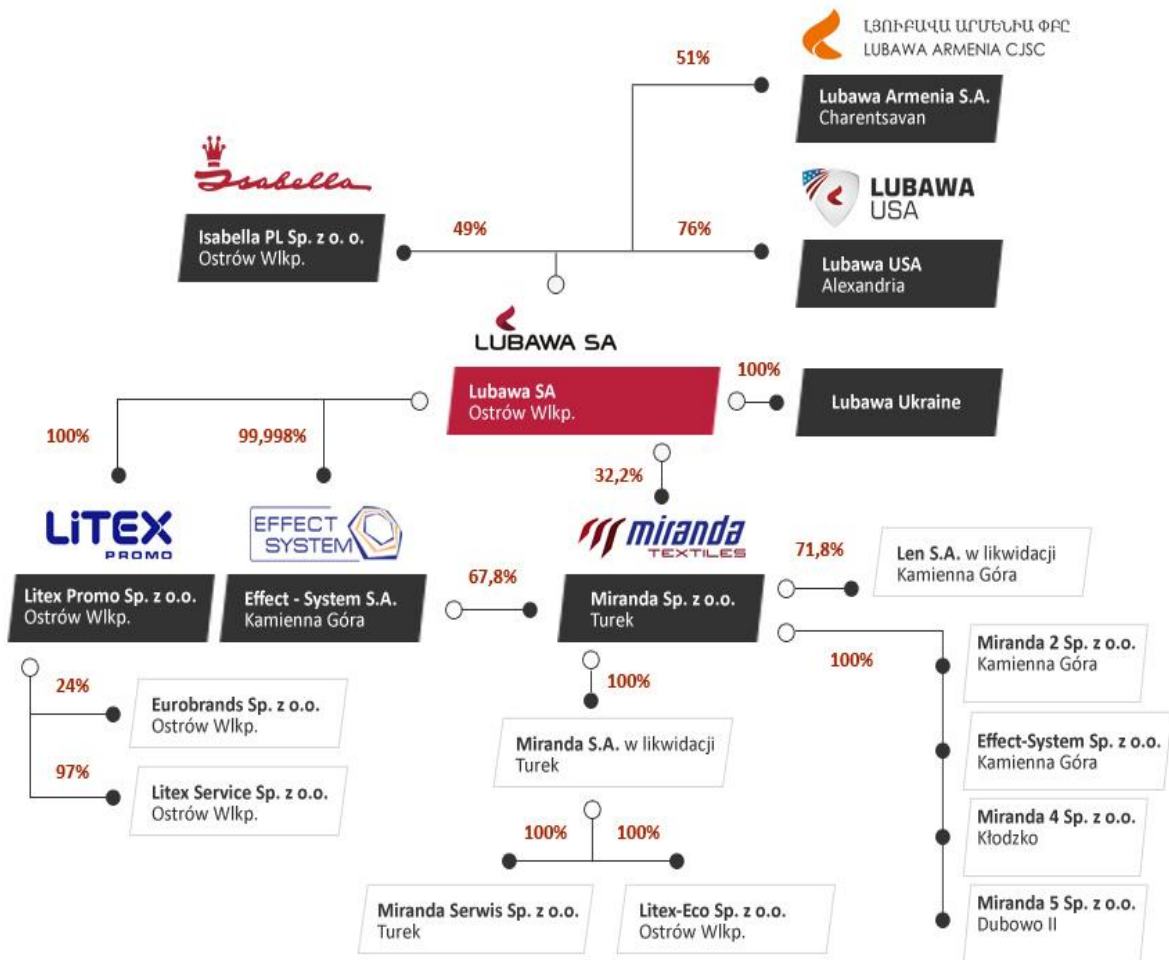
W dniu 16.10.2014 roku zakład produkcyjny spółki zależnej Lubawa Armenia SA został uruchomiony i rozpoczął działalność produkcyjną.

Na podstawie umowy z dnia 25.05.2015 r., pomiędzy Lubawą S.A. a Tadeuszem Skoczyńskim, Spółka nabyła za cenę 500,00 USD od Pana Tadeusza Skoczyńskiego 240 udziałów, stanowiących 24% udział w kapitale (wartość jednego udziału 0,01 USD) Lubawy USA. Dotąd w spółce tej Lubawa S.A. posiadała 52% udziałów. W związku z tą transakcją Lubawa S.A. posiada 760 udziałów Lubawy USA co stanowi 76 % udział w kapitale. Pozostałe 24% udziałów pozostaje własnością Pana Stanisława Litwina.

W dniu 07.12.2015 roku powołana została spółka Lubawa Ukraina z kapitałem zakładowym w wysokości 3.000 USD, w której Lubawa SA posiada 100% udziałów. Siedzibą Spółki jest Kijów.

W okresie sprawozdawczym w składzie Grupy Kapitałowej nie nastąpiły żadne zmiany.

3.2. Struktury Grupy Kapitałowej Lubawa SA



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 Przeciwpożarowe,
- 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,
- Kabinety 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 najlżejsze 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 2016 r. oferta Lubawa S.A. w tym segmencie powiększyła się o nowe typy namiotów pneumatycznych, nowe linie produktowe ochrony indywidualnej w zakresie pracy w warunkach skażenia, a także w ramach pracy w wodzie, nowe zbiorniki szybko rozstawialne, systemy ochrony przed upadkiem z wysokości oraz o ubranie bojowe strażackie z systemem

szelek. Produkty te zyskały bardzo silną pozycję rynkową i uznanie Klientów. Zostały również nagrodzone na najbardziej prestiżowych targach branżowych w kraju, tj. EDURA 2016.

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

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,
- Wielogabarytowy 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 modernizacji Sił Zbrojnych RP.

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

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

SEGMENT TKANINY

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

Miranda od początku bieżącego roku realizuje dostawy pod wygrane przetarg dla swoich kluczowych partnerów biznesowych. Wprowadzenie tego asortymentu spowodowało zwiększenie wolumenu sprzedażowego tkanin nicielnicowych.

Szeroko zakrojona akcja rozwoju rynku, zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym spowodowała utrzymanie dotychczasowego rynku zbytu a nawet większym zapotrzebowaniem na wyroby roletowe w tkaninach żakardowych. Kluczowymi odbiorcami firmy są najwięksi krajowi producenci rolet tkaninowych: Franc Gardiner, Markisol 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. Miranda prowadzi zaawansowane rozmowy z kolejnymi potencjalnymi firmami z tej branży.

Konkurencja:

- Apotessile /Polska
- 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.

Głównym asortymentem oferowanym przez Mirandę w tej branży są tkaniny żakardowe. W pierwszym półroczu 2016 nastąpił wzrost sprzedaży, co jest efektem systematycznego wprowadzania na rynek produktów szlachetniejszych pod względem wzornictwa jak również kontynuowanie produkcji tkanin „tradycyjnych” znanych od lat. Podążając za potrzebami rynku w czerwcu rozpoczęliśmy pracę nad nowymi kolekcjami tkanin zasłonowych. Opracowane zostały nowe wzory w różnorodnej kolorystyce. W dalszym ciągu największymi odbiorcami tkanin dekoracyjnych są firmy działające na rynku krajowym, ale podjęliśmy działania aby pozyskać zamówienia gotowej konfekcji od klientów z rynku niemieckiego. Pierwsze produkty zostały wprowadzone w katalogi klienta na rok 2017. Rozpoczęta w zeszłym roku sprzedaż internetowa zaczęła przynosić oczekiwane efekty sprzedażowe.

Tkaniny techniczne z przeznaczeniem na materace

W I półroczu 2016 roku kontynuowaliśmy współpracę z jednym z największych odbiorców (marketów) wyposażenia wnętrz na świecie. Rezultatem jest realizowanie kontraktu opiewającego na ponad 2 mln mb tkanin.

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.

Tkaniny i dzianiny przygotowane pod druk

Miranda jest jednym z większych 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 320 cm w przypadku dzianin, zarówno palnych jak i niepalnych 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. W fazie testów materiały są w firmie Nordsign, New Digital Revolution, G.M., VITOTUREK. Nadal pracujemy nad materiałami do podświetleń.

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.

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 odróżnia 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 2016 spółka zanotowała zmniejszenie przychodów o 9,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015.

Spółce udało się natomiast zwiększyć rentowność na każdym z poziomów działalności z wyjątkiem wyniku na działalności operacyjnej. Jednakże spadek rentowności na tym poziomie jest pochodną niepowtarzalnie wysokiego wyniku z działalności operacyjnej w 2015, który był spowodowany otrzymaniem odszkodowania w kwocie 2,51 mln zł.

SEGMENT: NOŚNIKI REKLAMY ZEWNĘTRZNEJ (MATERIAŁY REKLAMOWE)

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

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

- Saab Miller
- Nestle
- Molson Coors

- Pepsico,
- Heineken
- Kofola
- Segafredo
- McDonald's

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 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.

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

- parasoli reklamowych,
- namiotów reklamowych,
- flag reklamowych i narodowych,
- banerów,
- markiz i pergoli,
- mebli ogrodowych i kawiarnianych,
- usług wydruku wielkoformatowego,
- usług serwisu i renowacji nośników reklamy zewnętrznej.

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

SEGMENT: POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ (POZOSTAŁE)

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

W ramach segmentu pozostałej działalności spółka oferuje między innymi:

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

Oferta ta stanowi dopełnienie podstawowego segmentu działalności spółki tj. produkcji nośników reklamy zewnętrznej.

3.3.4 Effect – System S.A.

Effect-System S.A. jest spółką zlokalizowaną w Specjalnej Strefie Ekonomicznej położonej w Kamiennej Górze. Podmiot prowadzi działalność handlowo- produkcyjną, jak również z uwagi na duży potencjał majątku ruchomego i nieruchomego w zakresie wynajmu powierzchni fabrycznych, maszyn i urządzeń produkcyjnych.

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

W pierwszym półroczu 2016 spółka zanotowała zmniejszenie przychodów o 22%.

Spadek przychodów ze sprzedaży w odniesieniu do adekwatnego okresu roku poprzedniego wynika z kontynuacji zmian organizacyjnych wdrożonych w spółce pod koniec 2014r.

Spółka wyodrębniła z działalności biznesowej usługę malowania proszkowego i wyleasingowała linię malarską innemu podmiotowi wchodzącemu w skład grupy kapitałowej Lubawa.

W I półroczu 2016r. spółka zmniejszyła również produkcję gotowych wyrobów reklamowych, które podobnie jak wyżej przejęła inna spółka z grupy kapitałowej.

Wyniki efektywności ekonomicznej spółki- wynik z działalności gospodarczej oraz wynik finansowy netto został obniżony w porównywalnym stopniu.

Spółka poprawiła rentowność sprzedaży w segmencie tkaninowych nośników reklamy zewnętrznej.

SEGMENT: NOŚNIKI REKLAMY ZEWNĘTRZNEJ (MATERIAŁY REKLAMOWE)

Effect-System S.A. realizuje strategię w tym segmencie działalności opartą o penetrację rynku zagranicznych producentów nośników reklamy zewnętrznej – tzw. outdoorowej, a następnie sprzedaż wytworzonych półfabrykatów przeznaczonych do dalszej obróbki.

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, Szwajcarii, Austrii, Wlk. Brytanii.

Wyroby spółki są ostatecznie przeznaczone dla firm zrzeszonych w ramach branży napojowej, w tym głównie piwowarskiej, która to jest dla spółki strategicznym rynkiem docelowym.

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.
- Big Flag,
- Studio 55,
- Mitko.

Do kluczowych źródeł przychodów w ramach tego segmentu należy zaliczyć sprzedaż tkaniny i dzianiny z nadrukiem wielkoformatowym w technice sitodruku płaskiego.

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 zaferowanie dodatkowych usług.

Do odbiorców wyrobów z tego segmentu należą:

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

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

W ramach segmentu pozostała działalności spółka oferuje między innymi następujące usług:

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

Głównymi odbiorcami spółki w tym segmencie są podmioty z grupy kapitałowej Lubawa oraz inne przedsiębiorstwa, dla których oferta Effect- System S.A. jest atrakcyjna.

Oferta w ramach oferowanych usług stanowi dopełnienie podstawowego segmentu działalności spółki.

3.4 Strategia Grupy Kapitałowej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Lubawa zakłada ciągle 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 obsługiwanych przez siebie sektorze. Strategia Grupy Kapitałowej Lubawa zakłada dalsze wzmocnienie 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 joint venture z kluczowymi Odbiorcami.

Na przewagę konkurencyjną powiązanych przedsiębiorstw 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 2015-2020. 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 wdrożeńowych.

W ramach Grupy Kapitałowej Lubawa zainicjowano obecnie prace nad opracowaniem wieloletniej strategii Grupy na lata 2017-2020. O szczegółach tego tworzonego obecnie opracowania Spółka dominująca będzie informowała na przełomie 2016/2017.

3.5 Jednostka Dominująca

3.5.1 Dane rejestrowe

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

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

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

3.5.2 Charakterystyka działalności

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z tym Spółkę obowiązują regulacje „Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi” (Dz. U z 2005 r. nr 183, poz. 1538) 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 wnioski 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 2015 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 2015 to dwa istotne zdaniem zarządu obszary operacyjne tj.:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

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

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

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

3.5.3 Zarząd

Na dzień 29 sierpnia 2016 skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** Prezes Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy i pozostał niezmienny do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Funkcję Prezesa Zarządu piastuje Pan Marcin Kubica.

3.5.4 Rada Nadzorcza

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

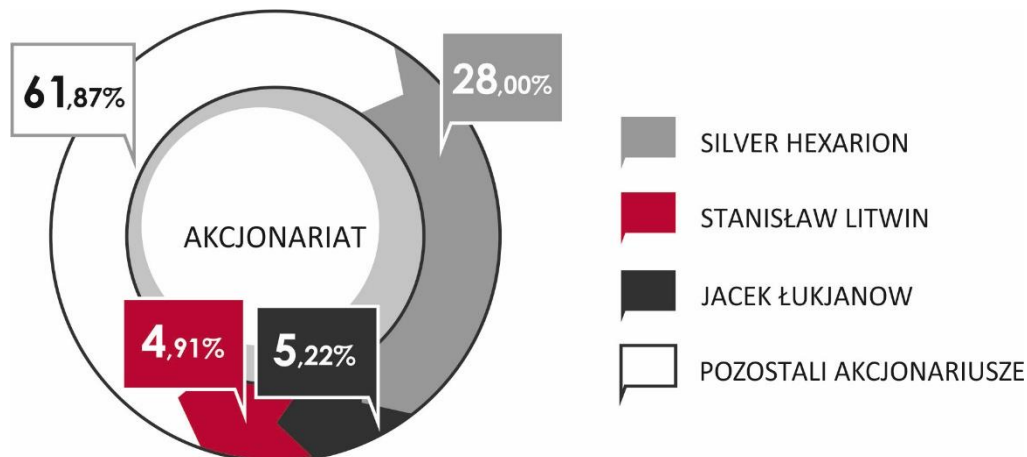
- **Paweł Kois** Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Zygmunt Politowski** Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Łukasz Litwin** Sekretarz Rady Nadzorczej,
- **Janusz Cegła** Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Paweł Litwin** Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w trakcie 2016 roku i do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

3.5.5 Akcjonariat

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

<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%	29.08.2016
2	Stanisław Litwin	5 366 782	4,91%	5 366 782	4,91%	29.08.2016
3	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22%	5 700 000	5,22%	29.08.2016
4	Pozostali akcjonariusze	67 603 744	61,87%	67 603 744	61,87%	29.08.2016
Razem		109 270 000		109 270 000		



4. Omówienie sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Lubawa SA w I półroczu 2016 roku

4.1. Wyniki finansowe Lubawa SA

4.1.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	od 01.01.2016	od 01.01.2015	Zmiana	
	do 30.06.2016	do 30.06.2015	wartość	%
Przychody ze sprzedaży	145 402	139 189	6 213	4,46%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-113 775	-113 240	-535	0,47%
Wynik brutto ze sprzedaży	31 627	25 949	5 678	21,88%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	21,75%	18,64%		
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-17 723	-18 300	577	-3,15%
Wynik netto na sprzedaży	13 904	7 649	6 255	81,78%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	9,56%	5,50%		
Pozostałe przychody operacyjne	1 935	7 700	-5 765	-74,87%
Pozostałe koszty operacyjne	-1 076	-950	-126	13,26%
EBIT	14 763	14 399	364	2,53%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	10,15%	10,34%		
Przychody finansowe	180	1 154	-974	-84,40%
Koszty finansowe	-2 949	-1 795	-1 154	64,29%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianym metodą praw własności	396	79	317	401,27%
Wynik przed opodatkowaniem	12 390	13 837	-1 447	-10,46%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	8,52%	9,94%		
Podatek dochodowy bieżący	-2 432	-5 393	2 961	-54,90%
Podatek dochodowy odroczony	-177	976	-1 153	-118,14%
Wynik netto	9 781	9 420	361	3,83%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	6,73%	6,77%		
EBITDA (zysk brutto + amortyzacja + koszty odsetek)	18 822	19 017	-195	-1,03%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	12,94%	13,66%		

Grupa osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości 31.627 tys. zł i jest to wzrost w stosunku do I półrocza 2015 roku o 21,88%. Spowodowane to było wzrostem rentowności sprzedawanych wyrobów – wzrost sprzedaży przy nieznacznym spadku kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów.

4.1.1.1 Wielkość i struktura przychodów

Sprzedaż według segmentów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	od 01.01.2016	od 01.01.2015	Zmiana	
	do 30.06.2016	do 30.06.2015	wartość	%
Sprzęt specjalistyczny	22 848	12 202	10 646	87,25%
Materiały reklamowe	63 105	68 841	-5 736	-8,33%

Tkaniny i dzianiny	53 966	52 455	1 511	2,88%
Pozostałe	5 483	5 691	-208	-3,65%
Razem	145 402	139 189	6 213	4,46%

W tabeli przedstawione zostały wyniki sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności. Największą wartość przychodów ze sprzedaży Grupa osiąga w segmencie materiałów reklamowych, które stanowią 43,4% sprzedaży ogółem. Drugim z kolei segmentem generującym najwyższy poziom przychodów są tkaniny i dzianiny, a wartość przychodów w tym segmencie stanowi 37,1% wartości przychodów ogółem.

Sprzedaż w podziale na produkty i towary

Przychody ze sprzedaży - struktura	od 01.01.2016	od 01.01.2015	Zmiana	
	do 30.06.2016	do 30.06.2015	wartość	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	131 674	125 234	6 440	5,14%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	13 728	13 955	-227	-1,63%
Razem	145 402	139 189	6 213	4,46%

W sprzedaży ogółem udział sprzedaży produktów wynosi 90,6% i jest to udział zbliżony do analogicznego okresu roku poprzedniego (90%), a wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej wynikał ze wzrostu sprzedaży produktów.

Sprzedaż w podziale na rynki (terytorialnie)

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	od 01.01.2016	od 01.01.2015	Zmiana	
	do 30.06.2016	do 30.06.2015	wartość	%
Kraj	84 770	94 412	-9 642	-10,21%
Zagranica	60 632	44 777	15 855	35,41%
Razem	145 402	139 189	6 213	4,46%

Grupa Kapitałowa sprzedaje głównie na rynku krajowym. Jednakże w okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost sprzedaży zagranicznej przy jednoczesnym spadku sprzedaży krajowej. Obecnie sprzedaż krajowa stanowi 58,3% całości sprzedaży.

4.1.1.2 Wielkość i struktura kosztów

Koszt własny sprzedaży

Wyszczególnienie	od 01.01.2016	od 01.01.2015	Zmiana	
	do 30.06.2016	do 30.06.2015	wartość	%
Amortyzacja	5 402	4 618	784	16,98%
Zużycie materiałów i energii	62 209	68 741	-6 532	-9,50%
Usługi obce	22 347	23 674	-1 327	-5,61%
Podatki i opłaty	2 732	2 412	320	13,27%
Wynagrodzenie	21 944	19 320	2 624	13,58%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 137	3 765	372	9,88%
Pozostałe koszty	1 239	1 705	-466	-27,33%
Razem koszty rodzajowe	120 010	124 235	-4 225	-3,40%
Zmiana stanu produktów	-1 878	2 613	-4 491	-171,87%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	792	742	50	6,74%
Koszty sprzedaży	5 330	5 947	-617	-10,37%

Koszty ogólnego zarządu	12 393	12 353	40	0,32%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	103 373	102 580	793	0,77%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 402	10 660	-258	-2,42%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	113 775	113 240	535	0,47%

Największą pozycją wśród kosztów rodzajowych, ze względu na produkcyjną działalność większości Spółek w Grupie stanowi zużycie materiałów i energii stanowiące 51,8% całości kosztów rodzajowych. Poziom kosztów wytworzenia sprzedanych produktów wzrósł w okresie sprawozdawczym o 0,77%.

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

4.1.1.3 Wyniki segmentów

za okres 01.01-30.06.2016	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	63 105	22 848	53 966	5 483	145 402		145 402
Sprzedaż między segmentami	9 414	389	9 107	7 486	26 396	-26 396	
Przychody segmentów ogółem	72 519	23 237	63 073	12 969	171 798	-26 396	145 402
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	53 619	20 165	53 349	4 325	131 458	40	131 498
Koszty (sprzedaż między segmentami)	9 490	392	9 181	7 546	26 609	-26 609	
Koszty segmentów ogółem	63 109	20 557	62 530	11 871	158 067	-26 569	131 498
WYNIK							
Wynik segmentu	9 410	2 680	543	1 098	13 731	173	13 904
Nieprzypisane przychody					2 206	-91	2 115
Nieprzypisane koszty					4 215	-190	4 025
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	396	396
Zysk brutto					11 722	668	12 390
Podatek dochodowy					-2 516	-93	-2 609
Zysk netto					9 206	575	9 781

za okres 01.01-30.06.2015	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	68 841	12 202	52 455	5 691	139 189		139 189
Sprzedaż między segmentami	10 732	833	11 255	5 759	28 579	-28 579	
Przychody segmentów ogółem	79 573	13 035	63 710	11 450	167 768	-28 579	139 189
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	60 402	13 754	53 380	3 964	131 500	40	131 540
Koszty (sprzedaż między segmentami)	10 888	857	11 379	5 782	28 906	-28 906	
Koszty segmentów ogółem	71 290	14 611	64 759	9 746	160 406	-28 866	131 540

WYNIK							
Wynik segmentu	8 283	-1 576	-1 049	1 704	7 362	287	7 649
Nieprzypisane przychody					9 713	-859	8 854
Nieprzypisane koszty					3 383	-638	2 745
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	79	79
Zysk brutto					13 692	145	13 837
Podatek dochodowy					-4 406	-11	-4 417
Zysk netto					9 286	134	9 420

4.1.1.4 Wyniki na działalności pozostałej operacyjnej

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015	wartość	%
<u>Pozostałe przychody operacyjne</u>				
Zysk ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	0	5 651	-5 651	-100,00%
Rozliczone dotacje	465	502	-37	-7,37%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	143	652	-509	-78,07%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	281	85	196	230,59%
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	73	560	-487	-86,96%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	7	0	7	x
Odzyskane należności objęte odpisem	49	142	-93	-65,49%
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	10	18	-8	-44,44%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	889	0	889	x
Pozostałe	18	90	-72	-80,00%
Razem	1 935	7 700	-5 765	-74,87%
<u>Pozostałe koszty operacyjne</u>				
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych	12	0	12	x
Aktualizacja wartości należności i zapasów	537	306	231	75,49%
Niedobory magazynowe	13	0	13	x
Kary umowne, odszkodowania	315	61	254	416,39%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	296	-296	-100,00%
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	35	3	32	1066,67%
Koszty złomowania majątku obrotowego	33	151	-118	-78,15%
Składki członkowskie	5	0	5	x
Darowizny	39	44	-5	-11,36%
Spisane należności	1	0	1	x
Pozostałe	86	89	-3	-3,37%
Razem	1 076	950	126	13,26%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	859	6 750	-5 891	

Pozostałe przychody operacyjne w okresie sprawozdawczym uległy zmniejszeniu w stosunku do okresu porównawczego za sprawą spadku przychodów ze zbycia i likwidacji środków trwałych. Główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych jest aktualizacja wartości zapasów.

4.1.1.5 Wyniki na działalności finansowej

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015	wartość	%
Przychody finansowe				
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	353	-353	-100,00%
Przychody z odsetek	38	24	14	58,33%
Aktualizacja wartości inwestycji	75	139	-64	-46,04%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	431	-431	-100,00%
Pozostałe	67	207	-140	-67,63%
Razem	180	1 154	-974	-84,40%
Koszty finansowe				
Odsetki	1 176	1 212	-36	-2,97%
Koszty akredytyw	195	191	4	2,09%
Prowizje	385	366	19	5,19%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 100	0	1 100	x
Pozostałe	93	26	67	257,69%
Razem	2 949	1 795	1 154	64,29%
Wynik na działalności finansowej	-2 769	-641	-2 128	331,98%

W I półroczu 2016 roku nastąpił spadek przychodów finansowych i jednocześnie wzrost kosztów finansowych. Spadek przychodów finansowych to przede wszystkim brak przychodów ze zbycia aktywów finansowych oraz brak nadwyżki dodatnich różnic kursowych. Wzrost kosztów finansowych wynika z wystąpienia nadwyżki ujemnych różnic kursowych.

4.1.2 Sytuacja majątkowa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

Tytuł	Stan na 30.06.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	156 256	155 060	1 196	0,77%
Aktywa niematerialne	54 557	55 042	-485	-0,88%
Należności długoterminowe	81	99	-18	-18,18%
Udzielone pożyczki	150	97	53	54,64%
Nieruchomości inwestycyjne	10 126	10 125	1	0,01%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 442	1 047	395	37,73%

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 046	2 964	82	2,77%
Razem Aktywa trwałe	225 658	224 434	1 224	0,55%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	65 201	74 726	-9 525	-12,75%
Należności z tytułu dostaw i usług	79 159	42 414	36 745	86,63%
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	23	0	23	x
Udzielone pożyczki	1 920	784	1 136	144,90%
Pozostałe należności	7 542	8 999	-1 457	-16,19%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 241	1 196	45	3,76%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 787	4 857	-3 070	-63,21%
Razem Aktywa obrotowe	156 873	132 976	23 897	17,97%
RAZEM AKTYWA	382 531	357 410	25 121	7,03%

Suma bilansowa Grupy na dzień 30 czerwca 2016 r. wzrosła w stosunku do końca 2015 roku o nieco ponad 7%. Aktywa trwałe o wartości 225.658 tys. zł stanowią 59,0% sumy aktywów. Wyższą dynamikę zanotowały aktywa obrotowe, których wzrost o 17,97% wynika głównie ze wzrostu należności z tytułu dostaw i usług, co jest w dużej mierze wynikiem trwającego sezonu na sprzedaż materiałów reklamowych oraz wzrostu sprzedaży przez Spółkę Lubawa SA.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

Tytuł	Stan na 30.06.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	0	0,00%
Inne skumulowane całkowite dochody	863	596	267	44,80%
Zyski zatrzymane	183 621	173 697	9 924	5,71%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	206 338	196 147	10 191	5,20%
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	2 557	2 607	-50	-1,92%
Razem kapitał własny	208 895	198 754	10 141	5,10%
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 116	30 152	-36	-0,12%
Pozostałe zobowiązania	4 304	2 960	1 344	45,41%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	344	344	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 741	13 483	258	1,91%
Razem zobowiązania długoterminowe	48 505	46 939	1 566	3,34%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	58 420	54 443	3 977	7,30%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 635	39 159	8 476	21,65%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	976	134	842	628,36%
Zobowiązania finansowe z realizacji transakcji zabezpieczających	190	338	-148	-43,79%

Pozostałe zobowiązania	13 777	13 534	243	1,80%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	4 105	4 096	9	0,22%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	28	13	15	115,38%
Razem zobowiązania krótkoterminowe	125 131	111 717	13 414	12,01%
Razem zobowiązania	173 636	158 656	14 980	9,44%
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	382 531	357 410	25 121	7,03%

Kapitały własne Grupy Kapitałowej stanowiące 54,6% sumy pasywów finansują w 92,6% majątek trwały Grupy. Głównymi pozycjami zobowiązań są kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 88.536 tys. zł, z czego 30.116 tys. zł to część długoterminowa, a 58.420 tys. zł to część krótkoterminowa.

4.1.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana %	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015	wartość	%
	do 30.06.2016	do 30.06.2015		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 577	-15 406	17 983	x
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 073	19 341	-22 414	x
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 581	-5 286	2 705	-51,17%
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7	8	-1	-12,50%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-3 070	-1 343	-1 727	128,59%
Środki pieniężne na początek okresu	4 857	4 370	487	11,14%
Środki pieniężne na koniec okresu	1 787	3 027	-1 240	-40,96%

Grupa wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych z działalności operacyjnej, natomiast w pozostałych działalnościach wystąpił niedobór.

Łącznie zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła (-)3.070 tys. zł, a jej wynikiem było obniżenie się poziomu środków pieniężnych.

4.1.4 Wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	30.06.2016	30.06.2015
Liczba akcji na koniec okresu (tys. szt)	109 270	109 270
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	1,91	1,88
Zysk na jedną akcję zwykłą(zł)	0,09	0,09
Cena / zysk (P/E)	9,22	12,00
Płynność bieżąca	1,25	1,46
Płynność szybka	0,73	0,80
Marża brutto ze sprzedaży (%)	21,75%	18,64%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,56%	2,59%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	4,68%	4,59%
Stopa zadłużenia (%)	45,39%	43,58%
Wartość rynkowa akcji (tys. zł)	90 694	118 012

4.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.2.1 Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych w I półroczu 2016 roku

W I półroczu 2016 r. skonsolidowane przychody Grupy Lubawa wyniosły 145,4 mln PLN i były wyższe o 4,5% względem 139,2 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim zwiększeniem sprzedaży w segmencie sprzętu specjalistycznego.

Wynik z działalności operacyjnej Grupy w pierwszym półroczu 2016 r. wyniósł 14,8 mln PLN i odnotował wzrost o 2,5% rdr. Wynik netto kształtował się na poziomie 9,8 mln PLN, co stanowi wzrost o 4% wobec 9,4 mln PLN w pierwszym półroczu ubiegłego roku.

Oceniając osiągnięte w I półroczu wyniki skonsolidowane należy wziąć pod uwagę wypłacone spółkom z Grupy Lubawa (w pierwszym półroczu ubiegłego roku) odszkodowania z tytułu szkód po pożarze z 2014 r., w wysokości ok. 5,6 mln PLN, które nie wystąpiły w roku bieżącym. Zwrócić należy uwagę na fakt, że spółki z Grupy Lubawa osiągnęły w pierwszym półroczu br. wzrost zysku netto na sprzedaży w wysokości 6,3 mln PLN rdr, co pozwoliło na zwiększenie wyniku netto, pomimo faktu otrzymania w ub. roku odszkodowań.

Rentowność działalności Grupy w I półroczu br. pozostała na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu w 2015 r. Marża operacyjna wyniosła 10,2% (wobec 10,3% w 2015 r.), natomiast marża netto 6,7% (wobec 6,8% w 2015 r.).

Po dwóch kwartałach 2016 r. największym segmentem działalności Grupy pozostawał **segment materiałów reklamowych**, w obszarze którego działa spółka zależna Litex Promo. Wygenerował on 63,1 mln PLN sprzedaży poza Grupę, co jest wielkością niższą o 8% rdr. Wpływ na spadek przychodów segmentu w I półroczu br. miało przede wszystkim niedojście do skutku jednego z kontraktów, funkcjonującego w poprzednich latach, cechującego się niską rentownością.

Wynik segmentu materiałów reklamowych ze sprzedaży poza Grupę w I półroczu wyniósł 9,5 mln PLN, wykazując wzrost 12% rdr. Na poprawę wyniku segmentu wpłynął m. in. niższy od zeszłorocznego poziom cen aluminium zakontraktowanych na rok bieżący, a także korzystniejszy kurs walut.

Sprzedaż poza Grupę w **segmencie tkanin**, za który odpowiada przede wszystkim spółka zależna Miranda, w I półroczu br. wzrosła o 3% rdr i towarzyszył jej wzrost rentowności. W analizowanym okresie segment odnotował 0,5 mln PLN wyniku ze sprzedaży poza Grupę, co świadczy o istotnej poprawie (+1,5 mln PLN) względem analogicznego okresu w roku ubiegłym, kiedy segment wygenerował stratę 0,9 mln PLN. Na wzrost rentowności segmentu w I półroczu wpłynął głównie poziom wyniku ze sprzedaży zewnętrznej za II kw., który wyniósł 1,5 mln PLN wobec 0,7 mln PLN straty segmentu w II kw. 2015 r. Poprawa wyniku segmentu została osiągnięta dzięki zakończonej odbudowie mocy produkcyjnych po pożarze z 2014 r. oraz udanemu wdrażaniu optymalizacji produkcji w spółce Miranda i związanej z nią redukcji zużycia surowców, przekładającej się na stopniowy spadek kosztów produkcji w segmencie tkanin. Założeniem Zarządu Mirandy pozostaje wypracowanie niewielkiego dodatniego wyniku finansowego na koniec 2016 r.

W I półroczu istotny wzrost przychodów i wyniku odnotował **segment sprzętu specjalistycznego**. Wykazał 22,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży zewnętrznej, co stanowi wzrost 87% względem 12,2 mln PLN po dwóch kwartałach roku ubiegłego. Należy zaznaczyć, że przedstawiony wzrost sprzedaży przypadł przede wszystkim na II kw. br., kiedy przychody segmentu ze sprzedaży zewnętrznej wyniosły 16,9 mln PLN, odnotowując wzrost 122% wobec 7,6 mln PLN w II kw. ubiegłego roku. W I kw. br. segment odnotował poprawę sprzedaży o 30% rdr.

W I półroczu segment sprzętu specjalistycznego wygenerował 2,7 mln PLN zysku ze sprzedaży zewnętrznej, co stanowi znaczną poprawę względem 1,6 mln PLN straty segmentu w I półroczu roku ubiegłego. Poprawa rentowności przypadła przede wszystkim na II kw., kiedy segment wygenerował wynik 2,5 mln PLN na sprzedaży zewnętrznej, co stanowi poprawę o 3,1 mln PLN wobec 0,6 mln PLN straty w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Jednostkowe przychody odpowiedzialnego za segment sprzętu specjalistycznego podmiotu Lubawa S.A., w I półroczu wyniosły 27,1 mln PLN (+52,3% rdr) i przełożyły się na 2,1 mln PLN zysku netto (+3,5 mln PLN rdr). W samym II kw. br. sprzedaż Spółki wyniosła 18,8 mln PLN (+ 82,6% rdr) i wygenerowała 2,2 mln PLN zysku netto (+2,7 mln PLN rdr).

Wzrosty wygenerowane w omawianym okresie przez podmiot dominujący oraz cały segment sprzętu specjalistycznego są efektem zwiększonych zakupów realizowanych przez klientów Lubawy S.A. w sektorze służb mundurowych. Zdaniem Zarządu nie stanowią one przesłanki do założenia podobnego wzrostu w drugiej połowie roku, jako że zakupy realizowane przez klientów Lubawa S.A. zależą od wszczęcia procedur zamówień publicznych oraz od ich ostatecznych wyników (rozstrzygnięć co do wyboru dostawcy), a są to okoliczności trudne do przewidzenia.

4.2.2 Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w I półroczu 2016 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 Bazą Logistyczną na dostawę namiotów wojskowych; wartość kontraktu to 11.530 tys. zł; termin realizacji umowy 2016 roku,
- Umowa z Bazą Logistyczną na dostawę namiotów technicznych; wartość kontraktu to 2.316 tys. zł; termin realizacji umowy w 2016 roku,
- Umowa z Bazą Logistyczną na naprawę kamizelek; wartość kontraktu to 1.740 tys. zł; termin realizacji umowy w 2016 roku,
- Umowa z PZM Wimet na dostawę sprzętu, gdzie liderem konsorcjum jest Lubawa SA; wartość kontraktu to 2.205 tys. zł; termin realizacji umowy w 2016 roku,
- Umowa z kontrahentem na dostawę namiotów kasynowych; wartość kontraktu to 1.680 tys. zł; termin realizacji umowy w 2016 roku,
- Umowa z Jednostką Wojskową na dostawę kamizelek; wartość kontraktu to 3.436 tys. zł; termin realizacji umowy w 2016 roku,
- Umowa z WOFiTM na zabezpieczenie medyczne poziom I; wartość kontraktu to 2.205 tys. zł; termin realizacji umowy w 2016 roku.

4.2.3 Kluczowe czynniki sukcesu Grupy

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

- wysokiej jakości produktów i stosowanych materiałów – niezwykle istotna jest jakość stosowanych rozwiązań oraz samego wykonania. Ma ona decydujący wpływ na funkcjonalność, trwałość i bezpieczeństwo, które są bardzo istotne zarówno dla jednostek budżetowych jak również wielkich korporacji, które są odbiorcami produktów sprzedawanych przez Grupę. Zaproponowanie wymaganego przez klientów standardu możliwe jest do osiągnięcia dzięki implementacji innowacyjnych rozwiązań technologicznych i technicznych oraz używaniu najwyższej jakości surowców,
- konkurencyjnego poziomu cen – coraz częściej klienci analizują oferty za pomocą wskaźników stosunku ceny do jakości. Zaproponowanie konkurencyjnych cen może zapewnić przede wszystkim optymalizacja kosztów, którą przedsiębiorstwo osiągnie poprzez wdrażanie rozwiązań produkcyjnych, umożliwiających wykonywanie prac w najkrótszym czasie bez konieczności zlecenia części działań innym podmiotom,
- kompleksowości i elastyczności oferty - klienci domagają się zarówno możliwości realizacji zamówień w ujęciu najbardziej kompleksowym, jak też elastyczności w zakresie oferowanych wyrobów w pełni dostosowanych do potrzeb klientów,

- zdolności produkcyjnych oraz terminowości realizacji zleceń – zarówno zdolności produkcyjne jak i terminowość wynikają z posiadanego zaplecza technologicznego i możliwości realizacji poszczególnych etapów procesu produkcyjnego w krótkim czasie. Dodatkowo dzięki współdziałaniu w ramach Grupy, Spółki są w stanie wykorzystywać wolne moce produkcyjne w innych podmiotach w Grupie, a w ten sposób przyspieszać realizację zleceń oraz optymalizować koszty wyprodukowania dzięki zmniejszeniu ilości usług kooperacyjnych świadczonych przez firmy zewnętrzne,
- doświadczenia i wiarygodności – długoletnie doświadczenie, wiarygodność, posiadane patenty, certyfikaty, rekomendacje i nagrody, a także pozostałe ww. cechy kreują wizerunek Grupy Kapitałowej u klienta i budują marki wyrobów.

4.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju przedsiębiorstwa do końca 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 2016 r. będą działania inwestycyjne zmierzające w kierunku usprawnienia i unowocześnienia posiadanych zasobów produkcyjnych i laboratoryjnych. Planuje się również zainicjowanie prac inwestycyjnych dotyczących utworzenia Centrum Badawczo-Rozwojowego Lubawa S.A. (w związku z otrzymaną na ten cel dotacją celową ze strony NCBiR).

4. Działania organizacyjne

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

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

- zwiększenia wartości Grupy,
- 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 I połowie 2016 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 I połowie 2016 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.

Rada Koordynacyjna Grupy jest również zaangażowana w tworzenie wspomnianej wcześniej Strategii Grupy na lata 2017-2020.

5.2. Sytuacja kadrowa

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach			
Ip.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-30.06.2016	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-30.06.2015
1.	Pracownicy umysłowi	341,63	333,01
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	724,92	681,75
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	6,23	4,00
4.	Uczniowie	0,66	1,00
Ogółem		1 073,44	1 019,76
		stan na 30.06.2016	stan na 30.06.2015
Stan zatrudnienia w osobach		1 130,00	1 059,00

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,
- zwiększenie świadomości oraz identyfikacji pracowników z działaniami podejmowanymi w Spółce,
- pozyskiwanie środków finansowych, dodatkowych środków na rozwój nowych technologii, produktów oraz zoptymalizowanie kosztów wyrobów już produkowanych.

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

- NAMIOT PNEUMATYCZNY NP-38 D26 POWIĘKSZONY STELAŻ 26 CM POMARAŃCZOWY
- NAMIOT NP-16 POWIĘKSZONY
- STELAŻ NP-16 DO ZESTAWU DEKONTAMINACYJNEGO PODŁOGA STAŁA TYPU WANIENKA PROTEKO OPOLE
- STELAŻ NP-26 DO ZESTAWU DEKONTAMINACYJNEGO PODŁOGA STAŁA TYPU WANIENKA PROTEKO OPOLE
- DĘTKA CIĄGU DEKONTAMINACYJNEGO DŁUGOŚĆ 496 CM
- UNIWERSALNY ŁĄCZNIK DO NAMIIOTÓW
- NOWY NAMIOT NP-26 POWIĘKSZONY
- ZBIORNIK ORIGAMI o pojemności 2,5m³
- PRÓBA ZBIORNIK PALIWA Z PŁ. MIKROPOROW. (Uwaga: dot. Mi-24)
- MODERNIZACJA PNEUMATYCZNEJ TRATWY RATUNKOWEJ 10-osobowej
- KAJAK PNEUMATYCZNY
- TKANINA NA FARTUCHY NTN-1 BIAŁA 138
- TKANINA Z-18 II CZARNA 135
- KLEJ AG-001 IIR BIAŁY 1:3
- TKANINA MP-119 II CZERWONA 150
- WYCIĄG EPDM 301043/L 2x 1,5mm CZARNY 140
- TKANINA NTU-31 FILC
- MIESZANKA IIP001 BIIR ZIELONY
- MIESZANKA KLEJOWA 4N7-01C/L CR BRĄZOWY
- MIESZANKA KLEJOWA 4N7-01C/L CR BRĄZOWY
- KLEJ CSP002 CSM 40 ŻÓŁTA 1:3
- MIESZANKA CSP002 CSM 40 ŻÓŁTY 1,19 g/cm³
- TKANINA ARAMIDOWA NTU-27/I OBKŁADANA MIESZANKA ONB
- TKANINA SN-7 V ŻÓŁTO/BIAŁA 135
- MIESZANKA IIP002 IIR ZIELONY
- MIESZANKA KLEJOWA 055730/L IIR ŻÓŁTA
- MIESZANKA KLEJOWA 365769/L IIR KHAKI 1,20 g/cm³ 50 kg
- KLEJ AG-001 IIR BIAŁY 1:2
- KLEJ AG-001 IIR BIAŁY 1:3
- MIESZANKA CSP003 CSM 40 CZERWONY
- MIESZANKA WERSJA TB-49 KOLOR CZERWONY
- KLEJ CSP003 CSM 40 CZERWONY 1:3 Wersja jak TB-49 czerwony
- TKANINA SN-7 IV CZERWONA 135
- KLEJ 375782 CR CZARNY 1:4 Wersja do TKW TU-89 dla Q55
- KLEJ 375782 CR CZARNY 1:1,5 Wersja do TKW TU-89 dla Q55
- TKANINA TU-89/II CZARNA Q55 Tkanina powierzona aramidowa 190 g/m² szer. 150 cm
- TKANINA TU-89/II CZARNA Q55 Tkanina powierzona aramidowa 190 g/m² szer. 150 cm
- TKANINA TU-89/III CZARNA Q55 Dzianina powierzona aramid 330 g/m² szer. 90 cm
- TKANINA TU-89/III CZARNA Q55 Dzianina powierzona aramid 330 g/m² szer. 90 cm
- BOJA RADIOLOKACYJNA (KOMAR)
- DĘTKA Z TKANINY MP-140
- DĘTKA Z TKANINY MP-119
- PROJEKT DEKONTAMINACJA KOMPLETACJA - Liban, Irak, Jordania

- NAPRAWA ODPŁATNA SKOKOCHRON MORATEX M Warszawa
- PŁASZCZ OCHRONNY OP-1M/1 kolor khaki
- CZASZA ŁĄCZNIKA DO NAMIOTÓW Z PODŁOGĄ STAŁĄ
- WANIEŃKA DO DEKONTAMINACJI 2,5x2,5m. śr. 0,30m
- NAPRAWA KOMBINEZON PSP rozm. II dla Gmina Ropa
- NAPRAWA CZASZA NAMIOTU ZWT MS 1760M WZU GRUDZIĄDZ
- NAPRAWA SERWISOWA NAMIOTU NPS-37m2 BYDGOSZCZ
- OSŁONA DO KOMPENSATORA o wym. obwód 1690mm; wys. 750mm z tk. MP-23
- OSŁONA DO KOMPENSATORA o wym. obwód 2130mm; wys. 750mm z tk. MP-23
- OSŁONA DO KOMPENSATORA o wym. obwód 1690mm; wys. 750mm z wyciągu
- LEGALIZACJA KOMBINEZON GAZOSZCZELNY GOO-MS Miejski Ośrodek Sportu i Rekreacji Sosno
- NAPRAWA SERWISOWA KOMBINEZON PSP dla KP PSP Włodawa
- NAMIOT ŁODZI
- PODPINKA ŁODZI
- UBRANIE KWASOOCHRONNE I ŁUGOOCHRONNE B-124 wielkość II ŻÓŁTY
- CZASZA NAMIOTU NP38D23 ODCHUDZONY NIEBIESKA
- KOMPLET DODATKÓW DO WYKONANIA NAMIOTU 6x6m
- SZELKA ASEKURACYJNA COBRA DO KOMBINEZONU PSP
- MIESZANKA CSP004 CSM 40 ZIELONY WERSJA NA OLIWKU REZAMINOWYM BRAK BARWNIKI PRISMAGUM
- MIESZANKA KOOPERACJA ROFIS ZK-2
- MIESZANKA KOOPERACJA ROFIS 655722 CSM CZARNY
- KLEJ AG-003 IIR CZERWONY 1:3 Wersja pod MP-119/II, dodano PIGMENT HOSTASIN RED HF 2B 30
- TKANINA TORLEN JEDNOSTRONNIE IMPREGNOWANA FLUOROKARBONEM POMARAŃCZOWA
- TKANINA WIERZCHNIA DO UNIWERSALNYCH SZELEK BEZPIECZEŃSTWA NTN-6 CZARNA
- DO PASÓW UDOWYCH I BIODROWYCH
- TKANINA ZDWAJANA NTH-17 CORDURA CZARNO-OLIVE NA POSZYCIA KAMIZELEK
- TKANINA POWLEKANA NTU-2/9 CZARNA TELEFONIKA
- MAKIETA BWP 1 (MANEWRY NATO CZERWIEC 2016)
- PRÓBA ZBIORNIK PALIWA Z PŁ. MIKROPOROW
- MODERNIZACJA PNEUMATYCZNEJ TRATWY RATUNKOWEJ 10-osobowej
- KOMBINEZON GAZOSZCZELNY Z ZAWOREM GOO-MS typ 1a-ET rozm. II
- KOMBINEZON DO PRACY W WODZIE Z PASEM ASEKURACYJNYM wielkość I CZERWONY zamek pas
- KOMBINEZON DO PRACY W WODZIE Z SZELEKAMI ASEKURACYJNYMI ROZM. I CZERWONY zamek skos
- UBRANIE GAZOSZCZELNE NOWY TYP IZO (dwuczęściowe) kangurka rozm. II
- KOMBINEZON GAZOSZCZELNY NOWY TYP IZO (jednoczęściowy, rozm. II) ŻÓŁTY
- NAMIOT 6 X 18 X 3,4 M KHAKI (DLA LITWY)
- NAMIOT STELAŻOWY N-24 (6X4M) CRESZ KHAKI 2 W
- NAMIOT STELAŻOWY N-36 (6X6M) CRESZ 2 W
- NAMIOT STELAŻOWY N-36 (6X6M) CRESZ 4 W
- KAMIZELKA KULOODPORNĄ KAMUFLOWANĄ Z KIESZENIAMI NA PŁYTY PRO-D ALPHA POLICJA WĘGRY KLASA: MAKAROV/NIJ IIIA GRANATOWA
- KAMIZELKA KULOODPORNĄ KAMUFLOWANĄ Z KIESZENIAMI NA PŁYTY PRO-D ALPHA POLICJA WĘGRY KLASA: MAKAROV/NIJ IIIA CZARNA KAMIZELKA KULOODPORNĄ KAMUFLOWANĄ WĘGRY 2016 KLASA: MAKAROV/NIJ IIIA BIAŁA
- TORBA MEDYCZNA CZARNA
- KAMIZELKA VIP 2015 MODUŁOWA KHAKI KLASA: K2
- KAMIZELKA KULOODPORNĄ MKO 2016 KLASA: K2 CZARNA tk. S21
- KAMIZELKA NOŻOODPORNĄ CAMEL BEŻOWA
- KAMIZELKA ASEKURACYJNA PFD STRAŻ III 80N CZERWONO - CZARNA
- KAMIZELKA KULOODPORNĄ GUARDIAN IMPEL KLASA: K1A CZARNA Z KIESZENIAMI

- KAMIZELKA KUŁOODPORNĄ KAMUFLOWANĄ POLICJA 2016 KLASA: K2/O2 CZARNA (+ DODAT. POSZYCIE BIAŁE)
- KAMIZELKA KUŁOODPORNĄ KAMUFL. Z KIESZENIAMI NA PŁYTY PRO-D ALPHA + KIESZEŃ NA RADIO KLASA: NIJ IIIA CZARNA
- KAMIZELKA KUŁOODPORNĄ PLATE CARRIER QRS CZARNA
- KAMIZELKA KUŁOODPORNĄ T-SHIRT VIP P-3 KLASA: K2/O3/NÓŻ 1 POZIOM BIAŁA
- KAMIZELKA KUŁOODPORNĄ T-SHIRT VIP P-4 KLASA: K2/O3/NÓŻ 1 POZIOM BIAŁA
- KAMIZELKA KUŁOODPORNĄ T-SHIRT VIP P-3 KLASA: K2/O3/NÓŻ 1 POZIOM CZARNA
- KAMIZELKA KUŁOODPORNĄ T-SHIRT VIP P-4 KLASA: K2/O3/NÓŻ 1 POZIOM CZARNA
- KAMIZELKA KUŁOODPORNĄ PROTECTOR ARMENIA KLASA: K2 KHAKI
- TORBA TRANSPORTOWA WĘGRY CZARNA
- SZELKA ASEKURACYJNĄ DOPASOWANĄ DO WYMIARÓW UBRANIA COBRA A4
- SZELKA ASEKURACYJNĄ NA UBRANIE COBRA
- KOMPLETACJA SZELKA ASEKURACYJNĄ DLA GRUP WYSOKOŚCIOWYCH
- SZELKA ASEKURACYJNĄ DLA GRUP WYSOKOŚCIOWYCH
- AMORTYZATOR KINETYCZNY
- LINKA ELASTYCZNĄ SZYTA DŁUGOŚĆ 1,23 M
- LINKA SLS- 160 01
- LINKA BEZP. SLS Y-160 01
- LINKA BEZP. SLR-K
- PODPINKA WĘŻOWA ZASZYWANA DŁUGOŚĆ 1 MB
- OSŁONA PASA WĄSKA Z WYMIĘKCZENIEM UNIWERS. DO SZELEK BEZP. (KWIAT LOTOSU)
- OSŁONA PASA SZEROKA Z WYMIĘKCZENIEM UNIWERSALNĄ DO SZELEK BEZPIECZEŃSTWA
- OSŁONA UDA Z WYMIĘKCZENIEM UNIWERSALNĄ DO SZELEK BEZPIECZEŃSTWA
- OSŁONA PASA SZEROKA Z WYMIĘKCZENIEM UNIWERS. DO SZELEK BEZP. (KWIAT LOTOSU)
- KOMPLETACJA SZELKA ASEKURACYJNĄ UNIWERSALNĄ + WYMIĘKCZ.-PAS i RAMIONA
- SZELKA ASEKURACYJNĄ UNIWERSALNĄ
- OSŁONA RAMION DO SZELEK ASEKUR. Z WYMIĘKCZENIEM-UNIWERSALN.
- PAS BIODROWY DO SZELEK ASEKUR. Z WYMIĘKCZENIEM-UNIWERSALN.
- OSŁONA UDA Z WYMIĘKCZENIEM L+P DO SZELKI ASEKURACYJNEJ-UNIWERSALNĄ
- POKROWIEC NA AMORTYZATOR BEZP. Z RZEPEM
- POKROWIEC NA AMORTYZATOR BEZP. Z ZAMKIEM ROZDZIELCZYM
- POKROWIEC NA AMORTYZATOR BEZP. Z SZNUREM GUMOWYM
- POKROWIEC NA AMORTYZATOR BEZP. Z SZNUREM GUMOWYM -wersja z folii
- LINKA BEZPIECZEŃSTWA TAŚMOWA O STAŁEJ DŁUGOŚCI SLT-160
- LINKA BEZPIECZEŃSTWA TAŚMOWA O STAŁEJ DŁUGOŚCI SLT -Y - 160
- LINKA BEZPIECZEŃSTWA TAŚMOWA O REGULOWANEJ DŁUGOŚCI SLR -T
- KAMIZELKA ASEKURACYJNĄ PFD STRAŻ II 80N CZERWONO - CZARNA ROZMIAR: XL
- KAMIZELKA ASEKURACYJNĄ PFD STRAŻ III 80N CZERWONO - CZARNA ROZMIAR: L
- PAS ASEKURACYJNY Z PIANKI 980x160x75mm (XPE45) CZERWONY OTWÓR PRZEZ ŚRODEK
- PAS RATOWNICZY Z PIANKI 945x160x75mm (XPE33) ŻÓŁTY 2 OTWORY PO BOKACH + ŚRODEK
- PAS RATOWNICZY Z PIANKI 945x160x75mm (XPE33) CZERWONY 2 OTWORY PO BOKACH + PROSTOKĄT + ŚRODEK
- PAS RATOWNICZY Z PIANKI 945x160x75mm (XPE33) CZERWONY 2 OTWORY PO BOKACH + ŚRODEK
- PAS RATOWNICZY Z PIANKI XVA 45a 570x210x35mm ŻÓŁTY DLA DZIECI
- LINA STRAŻACKA EDURA 1 2016
- LINA STRAŻACKA EDURA 2 2016
- LINA STRAŻACKA EDURA 3 2016
- LINA STRAŻACKA EDURA 4 2016

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., jest również rynek cywilny.

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 ilość 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 reszkowego (odpadowego). W celu ograniczenia ilości odpadów opakowaniowych, materiały do produkcji oraz materiały wykończeniowe i dodatkowe są sprowadzane w ilościach hurtowych, opakowania kartonowe, w miarę możliwości, używane są wielokrotnie.

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

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

5.5. 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 2016 r. odbył się, zakończony pozytywnym wynikiem, audyt II. nadzoru, przeprowadzony przez audytorów Centrum Certyfikacji Jakości, będące jednostką organizacyjną Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie (CCJ WAT). W wyniku tego audytu Spółka uzyskała podtrzymanie na dalszy okres ważności certyfikatów SZJ wg ISO 9001:2008 i AQAP 2110:2009. Ważność obu certyfikatów upływa z dniem 14.09.2017 r.

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

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

Obowiązująca w LUBAWA S.A. Polityka Jakości zawiera cele strategiczne, które są uszczegóławiane celami operacyjnymi. Cele operacyjne, co rocznie zmieniane, są sparametryzowane, co ułatwia ocenę skuteczności ich

realizacji. Z celami operacyjnymi skorelowane są cele procesów. Ich parametryzacja umożliwia monitorowanie, ocenę i wprowadzanie zmian doskonalących do funkcjonowania procesów.

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

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

Działania korygujące i 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 na SZJ wg normy ISO 9001:2008 i publikacji AQAP 2110:2009, wydane przez CCJ WAT – ważne do 15.09.2018 r.

LITEX PROMO Sp. z o.o. – certyfikaty na SZJ wg normy ISO 9001:2008 i publikacji AQAP 2110:2009, wydane przez CCJ WAT – ważne do 20.01.2018 r.

- certyfikat na System Zarządzania Środowiskowego wg normy ISO 14001:2004, wydany przez CCJ WAT – ważny do 20.01.2018 r.

- certyfikaty na system Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy wg normy PN-N 18001:2004 i wg normy BS OHSAS 18001:2007, wydane przez CCJ WAT - ważne do 20.01.2018 r.

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

Spółka EFFECT SYSTEM jest w trakcie reorganizacji i zawiesiła ważność swoich certyfikatów na SZJ do czasu jej zakończenia.

W 2015 roku Zarządy spółek Grupy LUBAWA powołały zespół audytorów wewnętrznych złożony z pracowników poszczególnych spółek, którego zadaniem było przeprowadzenia kompleksowego audytu SZJ w każdej ze spółek. Wynikiem przeprowadzonych audytów były wnioski i zalecenia oraz rezultaty działań doskonalących w każdej ze spółek. Również w 2016 roku kontynuowane będzie przeprowadzanie podobnych audytów, ale w zakresie rozszerzonym o wymagania takich standardów jak TCC (Coca Cola), SMETA 4P (McDonalds, Nestle, SABMiller) i IWAY (IKEA). Wszystko te działania mają na celu jak najlepsze zadowolenie klientów i innych stron zainteresowanych ze współpracą ze spółkami Grupy LUBAWA.

WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI

W dwóch Spółkach, należących do Grupy Kapitałowej LUBAWA, tj. w LUBAWA S.A. i w MIRANDA Sp. z o.o. funkcjonuje Wewnętrzny System Kontroli (WSK), regulujący zasady obrotu zagranicznego wyrobami o znaczeniu strategicznym, zgodnie z „Ustawą z dnia 29.11.2000 r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa” (Dz.U. z 2013 r. poz. 194). Zarząd każdej z tych spółek opublikował swoją Politykę Kontroli Obrotu, w której jednoznacznie oświadczył o bezwzględny przestrzeganiu wszystkich przepisów i uregulowań polskich i zagranicznych, dotyczących kontroli obrotu międzynarodowego wyrobami o znaczeniu strategicznym. Pracownicy obu spółek, uczestniczący w WSK, są świadomi, że nieprzestrzeganie przepisów WSK będzie się wiązać z konsekwencjami dyscyplinarnymi.

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

System WSK w obu spółkach jest nadzorowany przez Pełnomocnika Zarządu ds. Kontroli Obrotu.

W lutym 2016 r. odbył się w LUBAWA S.A. audyt I. nadzoru, przeprowadzony przez audytora Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji S.A. z Warszawy, w wyniku którego została podtrzymana ważność certyfikatu Wewnętrznego Systemu Kontroli w LUBAWA S.A. do 04.06.2018 r.

Również w MIRANDA Sp. z o.o. odbył się w maju 2016 r. audyt III. nadzoru Systemu WSK, w wyniku którego podtrzymana została ważność certyfikatu Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji S.A. na System WSK do 17.02.2017 r. Spółki Grupy Kapitałowej, posiadające wdrożony i certyfikowany system WSK, dokonywały obrotu wyrobami o znaczeniu strategicznym zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie zezwoleń indywidualnych, globalnych i generalnych krajowych, wydawanych na ich wnioski przez Departament Obrotu Towarami Wrażliwymi i Bezpieczeństwa Technicznego w Ministerstwie Rozwoju.

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	
		30.06.2016	31.12.2015
	Kredyty bankowe	11 267	11 463
	Pożyczki	4 186	4 850
	Zobowiązania z tytułu leasingów	14 663	13 839
Razem		30 116	30 152
Krótkoterminowe		Stan na	
		30.06.2016	31.12.2015
	Kredyty bankowe	49 549	46 853
	Pożyczki	1 747	1 527
	Zobowiązania z tytułu leasingów	7 124	6 063
Razem		58 420	54 443
Razem		88 536	84 595
	z tego:		
	Kredyty bankowe	60 816	58 316
	Pożyczki	5 933	6 377
	Zobowiązania z tytułu leasingu	21 787	19 902

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w walucie (jeśli nie podano - w PLN)	Stan zobowiązania na 30-06-2016	Najważniejsze zabezpieczenia na majątku Grupy
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19.04.2017	8 000 000,00	6 669 210,72	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tyt. Transakcji kredytowej. 2. Hipoteka łączna umowna do kwoty 13 600 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach na tym gruncie położonym w Grudziądzu, przy ul. Waryńskiego 32-36. Ks. wieczyste nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8 oraz TO1U/00027041/5
2	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31.01.2021	13 500 000,00	6 750 000,00	1. Hipoteka umowna do kwoty 22.950 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach i budowlach położonych w Grudziądzu 2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 12.282,3 tys. zł 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 6.537,8 tys. zł
3	Raiffeisen Bank Polska SA	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	27.07.2016	1 000 000,00	491 399,69	Hipoteka do kwoty 1.500 tys. zł na nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr EL11/00045147/6.

4	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	31.12.2016	11 000 000,00	5 397 753,78	Przelew wierzytelności pieniężnych z Kontraktu zawartego pomiędzy Kredytobiorcą a Odbiorcą przedmiotu Kontraktu.
5a		sublimit - kredyt odnawialny	28.06.2016	5 000 000,00	4 874 137,48	1. Hipoteka umowna łączna w kwocie 35.250 tys. zł na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości położonej w Turku
5b		sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		8 000 000,00	7 658 848,58	2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 37.500 tys. zł
5c		sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		250 000 EUR	1 058 908,41	3. Globalna cesja wierzytelności
6	mBank SA	kredyt inwestycyjny	13.11.2019	396 000 EUR	433 498,66	Zastaw rejestrowy na maszynie stanowiącej przedmiot kredytowania
7	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	pożyczka w ramach projektu "Efektywne wykorzystanie energii"	30.06.2023	4 530 787,00	3 754 050,00	
8	PKO Leasing SA	pożyczka	15.05.2017	566 100,00 EUR	862 563,27	Umowa przewłaszczenia przedmiotu finansowania na kwotę 629 tys. zł
9	Siemens Finance sp. z o.o.	pożyczka	15.06.2022	376 079,73 EUR	1 316 063,74	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na przedmiocie dostawy 2.071 tys. zł (wartość powiększona o kwotę podatku VAT)
10	mBank SA	Kredyt obrotowy	30.06.2016	5 000 000,00	1 000 000,00	Zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 6.250 tys. zł
11	mBank SA	Kredyt inwestycyjny	30.10.2020	967 119,00	882 284,00	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - maszyny i urządzenia stanowiącej przedmiot kredytowania (barwiarka i komputerowy system automatycznego rozkroju tkanin)
12	Raiffeisen Bank SA	o limit wierzytelności finansującej bieżącą działalność	27.07.2016	9 000 000,00	3 121 390,86	1. Hipoteka łączna do kwoty 13.500 tys. zł na: a) nieruchomości stanowiącej własność Effect - System SA b) prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń na tym gruncie należących do spółki Świat Lnu SA 2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych stanowiących własność Litex Promo Sp. z o.o. zlokalizowanych w Kamiennej Górze na kwotę 3.552,5 tys. zł
13	Citibank Handlowy SA	kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	10.11.2017	7 000 000,00	4 690 521,51	Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości położonej w Kłodzku i nieruchomości w Ostrowie Wlkp. do kwoty 8.750 tys. zł
14	ING Bank Śląski SA	umowa wieloproduktowa - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	28.10.2016	15 000 000,00	12 720 620,64	1. Hipoteka umowna na nieruchomościach położonych w Ostrowie Wlkp. do kwoty 29.250 tys. zł 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 kwoty 28.875 tys. zł 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. zł 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 max. kwoty 28.875 tys. zł
15	ING Bank Śląski SA	kredyt dewizowy na refinansowanie inwestycji	8.06.2021	€ 260 000,00	1 085 262,67	Hipoteka umowna do kwoty 390 000,00 EUR na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim.
16	Bank Handlowy SA	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	19.10.2016	4 000 000,00	3 982 320,22	Hipoteka do kwoty 5.000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Kamiennej Górze
				Razem:	66 748 834,23	

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

- Krosna - 123 szt. o łącznej wartości 996,0 tys. PLN i 3.587,5 tys. EUR,
- Maszyny dziewiarskie – 3 szt. o łącznej wartości 405,0 tys. EUR,
- Barwiarki – 4 szt. o łącznej wartości 444,4 tys. EUR,
- Samochody osobowe, dostawcze i ciężarowe - 24 szt. o łącznej wartości 1.500,1 tys. PLN i 107,1 tys. EUR,
- Suszarko - stabilizerka o wartości 532,0 tys. USD,
- Drukarki – 2 szt. o wartości 531,0 tys. EUR,
- Transformatory – o wartości 412,4 tys. PLN,
- Sprężarki – o wartości 326,4 tys. EUR,
- Pozostałe maszyny i urządzenia w tym: konstrukcje pod krosna żakardowe, wózki widłowe i inne urządzenia o łącznej wartości 854,4 tys. PLN i 980,1 tys. EUR.

5.7. Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa otrzymała następujące gwarancje i poręczenia:

<i>Nazwa banku/organizacji</i>	<i>Kwota poręczenia / gwarancji w zł</i>	<i>Rodzaj poręczenia / gwarancji</i>	<i>Ważność poręczenia / gwarancji</i>	<i>Forma zabezpieczenia</i>
Lubawa SA				
TUIR WARTA S.A.	88 449,30	należytego wykonania umowy	01.12.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	87 734,10	rękojmii	07.07.2017	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	57 765,05	rękojmii	05.07.2017	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	5 265,71	rękojmii	08.02.2017	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	8 326,80	rękojmii	13.01.2018	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	430 327,80	należytego wykonania umowy	31.01.2017	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	40 590,00	należytego wykonania umowy	05.12.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	284 868,00	należytego wykonania umowy	31.10.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	107 040,44	należytego wykonania umowy	15.12.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	5 774,85	należytego wykonania umowy	31.12.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	28 749,31	należytego wykonania umowy	30.10.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	41 328,00	należytego wykonania umowy	31.08.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	84 530,00	należytego wykonania umowy	31.10.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	70 000,00	przetargowa	31.07.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	17 000,00	przetargowa	15.08.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	100 000,00	przetargowa	31.08.2016	WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	50 000,00	przetargowa	31.08.2016	WEKSEL

Grupa Kapitałowa nie udzieliła w okresie sprawozdawczym żadnych poręczeń oraz nie posiadała na dzień 30.06.2016 roku żadnych poręczeń otwartych w poprzednich okresach.

5.8. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

<i>podmiot</i>	<i>Data umowy</i>	<i>kwota pożyczki</i>	<i>waluta</i>	<i>stopa procentowa</i>	<i>rodzaj oprocentowania</i>	<i>termin wymagalności</i>
Lubawa USA	13.03.2014	100 000,00	USD	3,00%	stałe	31.12.2017
Lubawa USA	08.05.2015	481 980,76	USD	3,00%	stałe	31.12.2017
Eurobrands sp. z o.o.	02.02.2015	149 569,08	PLN	4,00%	stałe	31.12.2017

5.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

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

- sprzedaż zagraniczna – Spółki prowadzą sprzedaż eksportową. Głównymi zagranicznymi rynkami są kraje należące do Unii Europejskiej. Rozwija się również sprzedaż na rynki wschodnie, azjatyckie, afrykańskie oraz obu Ameryk. Transakcje walutowe zawierane są głównie w walutach: euro i dolar amerykański,
- import – Spółki 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.

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 wewnętrznej kontroli oraz przeprowadza audyty wewnętrzne.

Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

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

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

Ryzyko uzależnienia od dostawców

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

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

Budżet Państwa

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

Konkurencja

Kolejnym wyzwaniem jest bardzo silna konkurencja na rynku produktów BHP i produkowanych systemów chroniących przed upadkiem z wysokości. Kluczowym konkurentem na rynku polskim, a także na kilku europejskich rynkach ościennych jest firma Protekt, której strategią działania jest zaniżanie ceny produktów. W tym segmencie produktowym na rynku pojawiają się także producenci zagraniczni (np. z Hiszpanii, czy Czech) produkujący swój asortyment na dalekim wschodzie (Chiny, Indie) i dzięki temu uzyskujący bardzo niskie ceny sprzedaży. Między innymi

te czynniki mają wpływ na niskie marże sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości. Ta sama sytuacja dotyczy również sprzętu ratowniczego i materiałów reklamowych, gdzie konkurencja również jest bardzo silna i widoczna na rynku.

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

Zarząd Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na I połowę 2016 roku.

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 5.9 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 2016 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 okres sprawozdawczy

Dnia 23 lutego 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy Lubawą S.A. a Skarbem Państwa – 4 Regionalna Baza Logistyczna we Wrocławiu na dostawę 660 sztuk namiotów NS-97 wzór 953A/MON i 120 sztuk namiotów N-6/97 wzór 952A/MON. W ramach zawartej umowy, Skarb Państwa skorzystał z uprawnienia i jednostronnie poszerzył przedmiot umowy o dodatkowe 300 sztuk namiotów N-6/97 wzór 952A/MON, wartość netto opcjonalnego przedmiotu umowy wynosi 5.241.000,00 złotych. Łączna wartość umowy wyniosła 17.493.000,00 złotych netto.

5.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W I półroczu 2016 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową.

5.15. Informacja o nabyciu akcji własnych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 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 I półroczu 2016 roku nie dokonywał emisji akcji.

5.17. Istotne umowy zawarte w I półroczu 2016 roku

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

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

W ocenie zarządu Spółki Dominującej po 30.06.2016 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 powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie zawierały w I półroczu 2016 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa 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 premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym, w tym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	01.01-30.06.2016		01.01-30.06.2015	
	Lubawa SA	spółki Grupy Kapitałowej	Lubawa SA	spółki Grupy Kapitałowej
Rada Nadzorcza				
Paweł Kois	48	57	46	56
Zygmunt Politowski	43	12	41	12
Janusz Cegła	37	0	36	0
Łukasz Litwin	43	132	41	150
Paweł Litwin	43	124	41	123
Rada Nadzorcza razem	214	325	205	341
Zarząd				
Marcin Kubica	157	80	143	91
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	371	405	348	432

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	30.06.2016		31.12.2015	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zarząd					
1	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
Rada Nadzorcza					
1	Paweł Kois	225.579	45.115,80	225.579	45.115,80
2	Łukasz Litwin	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Zygmunt Politowski	0	0	0	0
4	Janusz Cegła	0	0	0	0
5	Paweł Litwin	0	0	0	0
Inne osoby zarządzające					
1	Arkadiusz Janicki	10.000	2.000,00	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 I półroczu 2016 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 14 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza LUBAWA S.A. podjęła uchwałę nr 13/2016 w sprawie wyboru firmy KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, jako podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu za I półrocze 2016 roku i badania sprawozdań za rok obrotowy 2016.

Dane o wybranym podmiocie: KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, ul. Inflancka 4a, 00 – 189 Warszawa.

Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta została w dniu 27 lipca 2016 roku, a na badanie sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta została w dniu 26 sierpnia 2016 roku. Umowy zawarto wyłącznie na badanie sprawozdań finansowych za 2016 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 finansowego19 000 zł

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 przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: KPMG Audyty 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 2015 roku do procedur ładu Korporacyjnego zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O STOSOWA- NIU DOBREJ PRAKTYKI TAK / NIE	UWAGI
I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:		
1.1	prować swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/	TAK	
1.2	zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej	TAK	
2	(uchylony)	-	-
3	Spółka powinna dążyć do tego, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu	TAK	
4	Spółka powinna dążyć do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Papiery emitowane przez Lubawa S.A. nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach lub na różnych rynkach.
5	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W przypadku członków zarządu wynagrodzenie jest ustalane na podstawie indywidualnie negocjowanych kontraktów menedżerskich. Wynagrodzenie w dużej części uzależnione jest od 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.
6	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki	TAK	
7	Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki	TAK	
8	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez	TAK	

	spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi		
9	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka, jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonych funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.
10	Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie, jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka sporadycznie wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową i działalność w zakresie edukacji lub nauki, ale nie traktuje tej aktywności jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju.
11	Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą, jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczonego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba, że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe - w sytuacji, gdy dotyczące spółki: - publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później, - publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze. Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.	TAK	
12	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.	NIE	<u>Uzasadnienie</u> Brak odpowiedniej infrastruktury technicznej. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel
II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
1.1	podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki	TAK	
1.2	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
1.2 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 należytym rozeznaniem	TAK	
1.6	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.7	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
1.8	informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
1.9	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzania przerwą	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 4	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Lubawa S.A. informuje, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych odbywa się zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649). Spółka nie ustalała dodatkowych reguł dotyczących powyższego zagadnienia
C.D. II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie prowadzi strony internetowej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1 w języku angielskim. Z uwagi na znaczny koszt obsługi strony w języku angielskim związany z tłumaczeniami, Emitent nie planuje w najbliższym czasie uruchomienia tego serwisu

3	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji / umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów	TAK	
5	<i>(uchylony)</i>	-	-
6	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
7	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy	TAK	
8	W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	
III. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH			
1	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:		
1.1	raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.2	<i>(uchylony)</i>	-	-
1.3	rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia	TAK	
2	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę	TAK	
3	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów	TAK	
5	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał	TAK	

6	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)</i> . Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	TAK	
7	<i>(uchylony)</i>	-	-
8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie 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 powiązaniem, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej	TAK	
IV. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY			
1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W Walnych Zgromadzeniach Emitenta udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Emitent nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.
2	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia	TAK	
3	<i>(uchylony)</i>	-	-
4	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
5	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa	TAK	

	akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych		
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 prawdziwości 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 prawdziwości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie:

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

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

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

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego, wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki porównując je do założeń biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Kontrola prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, poczynwszy 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>I. akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>I. głosów</i>	<i>% głosów</i>	<i>data</i>
1	Silver Hexarion	30 599 474	28,00%	30 599 474	28,00%	29.08.2016
2	Stanisław Litwin	5 366 782	4,91%	5 366 782	4,91%	29.08.2016
3	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22%	5 700 000	5,22%	29.08.2016
4	Pozostali akcjonariusze	67 603 744	61,87%	67 603 744	61,87%	29.08.2016
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 obciążone 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 Nadzorczą ustala liczbę członków Zarządu w danej kadencji. Członkowie Zarządu mogą być w każdym momencie odwołani uchwałą Rady Nadzorczej. Zarząd działa we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki. Zadaniem Zarządu Spółki jest w szczególności:

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

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

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

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

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

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

5.30.8 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 wchodzą w życie począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- kwitowanie władz Spółki z wykonywania przez nie obowiązków,
- zmiana przedmiotu 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 29 sierpnia 2016 skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Marcin Kubica Prezes Zarządu.

Zarząd Spółki był jednoosobowy i pozostał niezmienny do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

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

- Paweł Kois Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Poltowski 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 I półrocza 2016 roku i do dnia zatwierdzenia sprawozdania.

**Zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Lubawa SA
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku****PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29.08.2016	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	