

## GRUPA KAPITAŁOWA LUBAWA

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

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

W skład Grupy Lubawa wchodzi:



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



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



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



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



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



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

## CELE STRATEGICZNE

### 2019-2022

- wzrost sprzedaży do poziomu 320 mln PLN przy zachowaniu oczekiwanych poziomów rentowności,
- osiągnięcie poziomu wskaźnika rocznego EBITDA na poziomie 50 mln PLN (podwojenie wskaźnika EBITDA wobec 2018 r.), co przełoży się na 15% marży EBITDA, przy równoczesnym wzroście sprzedaży o minimum 30% wobec 2018 r.

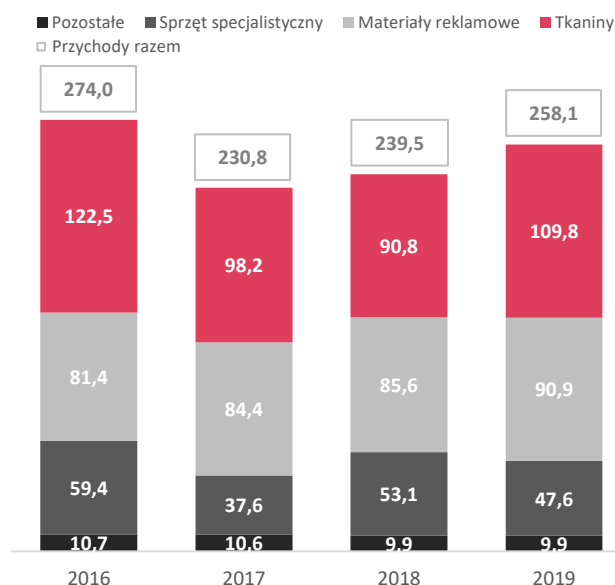
### 2023-2026

- wzrost sprzedaży do poziomu 500 mln PLN (podwojenie sprzedaży wobec 2018 r.) przy równoczesnym utrzymaniu wskaźnika marży EBITDA.

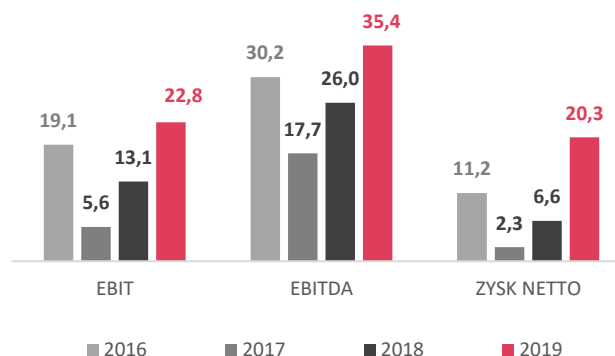
Więcej o strategii Grupy Lubawa: [lubawagroup.com/strategia](http://lubawagroup.com/strategia)

## DANE FINANSOWE

Przychody Grupy 2016-2019 [mln PLN]:



Pozycje wynikowe 2016-2019 [mln PLN]:



Dane roczne 2016 - 2019 [tys. PLN]:

	2019	rdr	2018	rdr	2017	rdr	2016
Przychody ze sprzedaży	258 123	8%	239 551	4%	230 801	-16%	273 977
Wynik brutto ze sprzedaży	64 840	38%	47 146	-7%	50 424	-19%	62 019
Wynik netto na sprzedaży	22 938	128%	10 079	16%	8 711	-61%	22 252
EBIT	22 848	74%	13 138	136%	5 577	-71%	19 070
Amortyzacja	12 515	-2%	12 827	6%	12 086	9%	11 119
EBITDA	35 363	36%	25 964	47%	17 663	-41%	30 189
Wynik brutto	25 507	197%	8 598	97%	4 372	-71%	15 219
Wynik netto	20 289	209%	6 571	183%	2 321	-79%	11 201
Aktywa ogółem	423 916	7%	396 875	4%	381 565	6%	360 911
Aktywa trwałe	248 504	3%	242 243	2%	237 449	4%	228 254
Aktywa obrotowe	175 413	13%	154 633	7%	144 116	9%	132 657
Kapitał własny	239 905	10%	217 764	3%	211 906	1%	210 761
Zobowiązania długoter.	51 472	3%	50 127	21%	41 386	-2%	42 161
Zobowiązania krótkoter.	132 540	3%	128 984	1%	128 274	19%	107 989

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW I-IIIQ 2020

Skonsolidowane przychody wyniosły narastająco 186,8 mln zł (+3% rdr). Największą dynamikę osiągnął segment tkanin, którego sprzedaż wzrosła o 18,1 mln zł, tj. o 24% rdr. Wyższym przychodom towarzyszył spadek skonsolidowanych kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 18,3 mln zł do wartości 121,3 mln zł (tj. -13% rdr), co miało związek m. in. z działaniami optymalizacyjnymi realizowanymi zgodnie ze strategią Grupy, a także korzystniejszą strukturą sprzedaży. Wyższa sprzedaż, przy jednoczesnym spadku kosztów Grupy, miała bezpośredni wpływ na wzrost skonsolidowanego zysku netto do poziomu 29,3 mln zł (+86% rdr).

Analizując dynamikę zysku netto, należy mieć na uwadze, iż w I-III kw. ubiegłego roku wpływ na jego poziom w kwocie 5,6 mln zł miała sprzedaż udziałów spółki Isabella PL. Natomiast na wartość wyniku netto w bieżącym roku wpłynęło otrzymane przez spółki Grupy wsparcie w ramach programów pomocowych związanych z COVID-19 o łącznej wartości 5,1 mln zł.

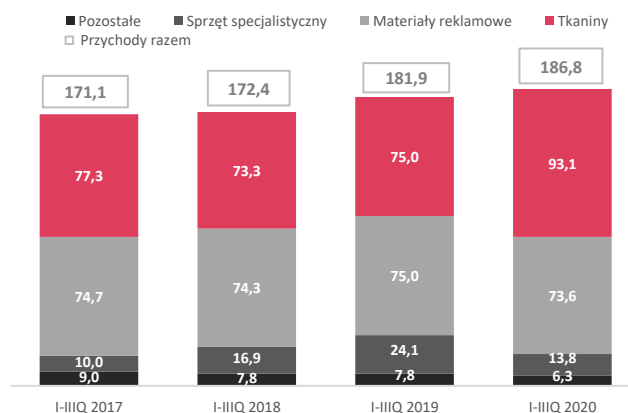
**Segment tkanin.** Przychody segmentu wyniosły 93,1 mln zł i były wyższe o 24% rdr. Obok istotnie wyższych przychodów, segment odnotował nieznaczny spadek kosztów sprzedanych produktów, co miało związek ze skutecznymi działaniami optymalizacyjnymi realizowanymi w ramach przyjętej strategii. Wynik segmentu tkanin wyniósł 24,7 mln zł wobec 6,4 mln zł za I-III kw. 2019, co oznacza wzrost o 284% w ujęciu rocznym. Duży wpływ na wyższą sprzedaż i rentowność segmentu tkanin miała również korzystniejsza struktura sprzedaży, w tym realizacja części kontraktu na maskowania Berberys zawartego z Inspektorem Uzbrojenia na lata 2019-2022.

**Segment materiałów reklamowych** odnotował w okresie I-III kw. 2020 r. przychody na poziomie 73,6 mln zł, czyli o 2% niższym rdr. Pomimo spadku przychodów w tym segmencie, poprawie uległa rentowność – wynik finansowy tego segmentu urósł o 3,4 mln zł (+42% rdr) i wyniósł 11,6 mln zł. Zmiana ta miała związek przede wszystkim z udanymi pracami optymalizacyjnymi, a także korzystną sytuacją na rynku walutowym.

**Segment sprzętu specjalistycznego** wykazał przychody ze sprzedaży na poziomie 13,8 mln zł (-43% rdr). Przełożyły się one na -0,3 mln zł wyniku segmentu, co oznacza poprawę o ok. 0,8 mln zł wobec -1,1 mln zł wyniku przed rokiem. Korzystny wpływ na wynik miały środki pomocowe związane z COVID-19 w kwocie 1,9 mln zł. Jednocześnie działająca w obszarze sprzętu specjalistycznego Lubawa S.A. odnotowała jednostkowe przychody na poziomie 17,9 mln zł (-35% rdr) oraz wynik netto -0,1 mln zł wobec 2,6 mln zł rok wcześniej. Wynik roku ubiegłego był zawyżony jednorazową transakcją sprzedaż udziałów Isabella PL.

Spadek jednostkowych przychodów był rezultatem mniejszej liczby ogłoszonych postępowań przetargowych w stosunku do okresu I-III kw. 2019 r. Wyniki segmentu oraz jednostkowe wyniki Lubawa S.A., w związku z sezonowością sprzedaży i ogłaszaniem największej liczby postępowań przetargowych w IV kw., należy oceniać w perspektywie pełnego roku obrotowego.

Przychody Grupy I-IIIQ 2017-2020 [mln PLN]:



Pozycje wynikowe I-IIIQ 2017-2020 [mln PLN]:

