

Temat : Ocena sytuacji Spółki LUBAWA S.A. dokonana przez Radę Nadzorczą.

W celu umożliwienia akcjonariuszom LUBAWA S.A. zapoznania się przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem z oceną sytuacji Spółki za 2008 rok dokonaną przez Radę Nadzorczą, Zarząd LUBAWA S.A. przekazuje w załączeniu treść oceny.

Opinia Rady Nadzorczej o sytuacji LUBAWA S.A.

Rada Nadzorcza nadzorująca działalność Zarządu Spółki w 2008 roku zaobserwowała następujące zmiany:

1. Spółka zdecydowała się na zbycie udziałów w spółkach stowarzyszonych tj.: SARMATA Sp. o.o. (do dnia 21 listopada 2008 r. LUBAWA” S.A posiadała 50 %) i PRYMUS Sp. z o.o. (do 21 maja 2008 r. LUBAWA” S.A posiadała 50 %),
2. Spółka postanowiła rozpoczęcie produkcji i sprzedaży wyrobów na nowych rynkach. W tym celu w dniu 30 października 2008 r. Spółka podpisała umowę z Tsinghua Uniforce Technology Co, Ltd. na mocy której została utworzona Spółka joint venture Xin Jiang Uniforce – Lubawa Technology Co, Ltd. Utworzona firma zajmuje się produkcją namiotów na stelażu pneumatycznym w Chinach.
3. Spółka zdecydowała się na inwestycje w maszyny i technologię dot. wytwarzania płyt balistycznych z polietylenu. Zarząd podpisał w dniu 10 września 2008 r. z DYNEEMA BV (Holandia) umowy licencyjnej dot. technologii prasowania polietylenu,
4. Upoważniono Zarząd LUBAWA S.A. 20 sierpnia 2008 r. do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia (środki przeznaczone na skup w kwocie 5,5 mln zł)
5. Spółka prowadzi dalsze poszukiwania inwestycji w swoim sektorze uwzględniające możliwość kolejnych akwizycji
6. Spółka utrzymała rentowność sprzedaży brutto na tym samym poziomie.

Struktura sprzedaży	2008	struktura	2007	struktura
Sprzęt chroniący przed upadkiem	5 541	12,67%	3 490	9,85%
Sprzęt kwatermistrzowski	26 456	60,49%	20 499	57,84%
Pozostałe, w tym materiały	3 484	7,97%	3 631	10,24%
Usługi	8 255	18,87%	7 822	22,07%
RAZEM	43 737	100,00%	35 442	100,00%

Ponadto Rada Nadzorcza zwraca uwagę na zmianę wskaźników:

Wskaźniki rentowności (w %)	31.12.2008	31.12.2007
<i>rentowność aktywów</i>	1,3%	14,5%
<i>rentowność kapitałów własnych</i>	1,5%	16,8%
<i>rentowność brutto ze sprzedaży</i>	31,8%	31,8%
<i>rentowność operacyjna</i>	15,0%	19,9%
<i>rentowność sprzedaży netto</i>	1,8%	30,1%

Podstawa prawna Art. 56 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe