

Grudziqdz, Sierpień 2010 r.

***SPRAWOZDANIE Z
DZIAŁALNOŚCI
ZA OKRES OD 01.01.2010 R.
DO 30.06.2010 R***

LUBAWA SA

SPIS TREŚCI

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI	4
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI I PODMIOTÓW STOWARZYSZONYCH.....	4
1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	4
2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI.....	5
2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	5
2.2. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	6
2.3. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ.....	6
2.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	6
2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH	7
2.6. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	7
3. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	7
3.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI	7
3.2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ EMITENTA	8
3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA	9
4. INFORMACJA O PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH I RYNKACH ZBYTU.....	10
4.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH	10
4.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU.....	10
5. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA.....	11
5.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	11
5.2. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	11
6. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, GWARANCJACH I TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SPORNYCH, PORĘCZENIACH, GWARANCJACH.....	12
6.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH	12
6.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	12
6.3. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM I INNYMI ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	12
7. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	12
8. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	12
9. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	13
10. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	13
11. OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY.....	13
12. CHARAKTERYSTYKĘ ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA.....	13
13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	13

14.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	13
15.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	14
16.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM	15
17.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).....	15
18.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA....	16
19.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH.....	17
20.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.....	17
21.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....	17
22.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	17
23.	INFORMACJA O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	17
24.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SPÓŁKI	18
24.1.	CHARAKTERYSTYKĘ STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU SPÓŁKI.....	18
24.2.	WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	19
24.3.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.
24.4.	OPIS ORGANIZACJI EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	19
24.5.	CHARAKTERYSTYKĘ POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU EMITENTA.....	19
25.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	19
26.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	19
27.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	19
27.1.	OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	20
27.2.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ.....	21
27.3.	OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.....	23

1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI I PODMIOTÓW STOWARZYSZONYCH

„LUBAWA” Spółka Akcyjna w Grudziądzu jest spółką prawa handlowego posiadającą osobowość prawną i działająca na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka zarejestrowana jest od dnia 05.12.2001 r. w Sądzie Rejonowym VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Toruniu pod numerem KRS 0000065741.

Siedziba Spółki znajduje się w Grudziądzu, przy ulicy Waryńskiego 32-36. Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne w Lubawie przy ulicy Dworcowej 1 i w Grudziądzu przy ulicy Waryńskiego 32-36.

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) i inne regulacje prawne dotyczące spółek notowanych na rynku regulowanym w Polsce.

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.).

W dniu 03.06.2009r. została zarejestrowana Spółka XINGJIANG UNIFORCE-LUBAWA TECHNOLOGY Co., Ltd w Chińskiej Republice Ludowej w Changji ul. Yanan Nan 40 , w której LUBAWA SA posiada 49 % udziałów . Zakresem działalności Spółki jest badanie i rozwój technologii barwienia i wykończenia wyrobów tekstylnych oraz produkcja tekstyliów wykorzystywanych do specjalnej konstrukcji oraz wyrobów pomocniczych, części zapasowych i zamiennych, a także usług w zakresie odpowiedniego wsparcia technicznego; usług w zakresie doradztwa handlowego i gospodarczego oraz technologicznego.

1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja konfekcji technicznej. Skoncentrowana jest ona w następujących głównych grupach asortymentowych:

- sprzęt turystyczny – obecnie reprezentowany przede wszystkim przez przystawki do przyczep kempingowych oraz różne łodzie pneumatyczne, pławki pneumatyczne, pneumatyczne materace turystyczne.
- wojskowy sprzęt logistyczny - głównie namioty, kamizelki kulo- i odłamkoodporne, pokrowce, a także zasobniki, plandeki, szelki do przenoszenia oporządzenia.
- sprzęt ochrony osobistej oraz sprzęt chroniący przed upadkiem z wysokości, w tym podzespoły łącząco-amortyzujące m.in. szelki bezpieczeństwa, linki bezpieczeństwa, pasy monterskie, siedziska do pracy na wysokościach, odzież ochronna i specjalistyczna w tym, odzież przeciwochemiczna, skafandry płetwonurka SPE-1, kombinezony gazoszczelne, odzież kwaso-ługoochronna, skafander do pracy w wodzie dla PSP, fartuchy gospodarcze sprzęt dla

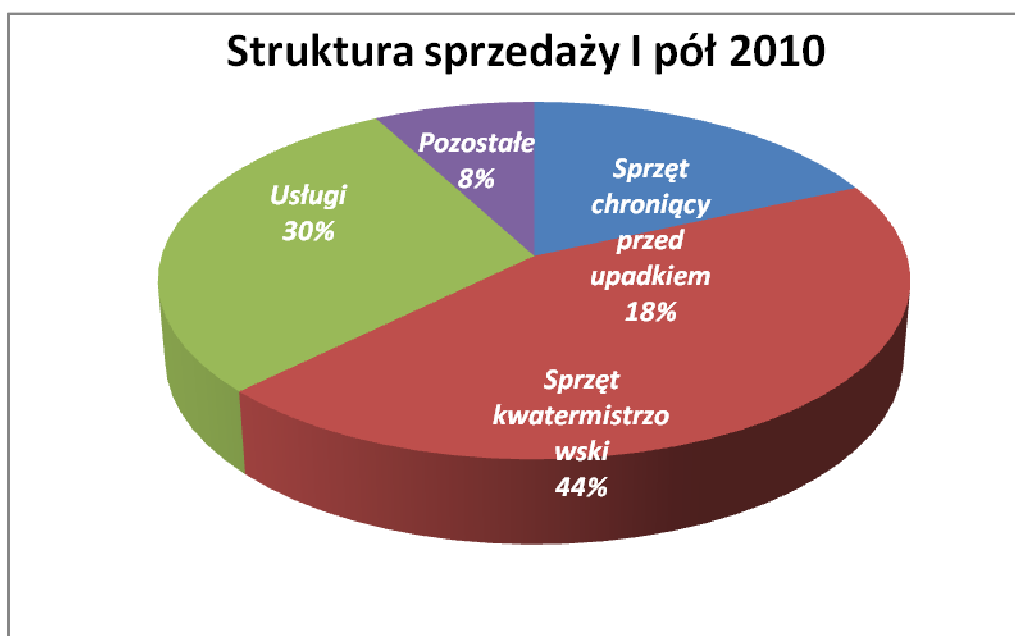
ratownictwa tj. namioty pneumatyczne, kabiny do dekontaminacji, pneumatyczne tratwy ratunkowe, lotnicze łodzie ratunkowe, próżniowe unieruchamiacze medyczne.

- pneumatyczne i elastyczne wyroby techniczne reprezentowane przez zbiorniki do transportu paliw, zbiorniki do paliw, zbiorniki do wody, pneumatyczne zamknięcia rurociągu, awaryjne zamknięcie kanalizacji burzowej, poduszki sztawerskie, pneumatyczne uszczelnienia bram magazynowych.

2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI

2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Działalność gospodarcza Lubawa S.A. w 2009 r. skoncentrowała się na świadczeniu dostaw sprzętu kwatermistrzowskiego, co stanowiło 44 % przychodów z 11 543 tys. zł wszystkich przychodów ze sprzedaży uzyskanych w I pół 2010 r. Również istotny udział miała usługi świadczone przez Spółkę.



Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach działalności uzyskane przez Lubawa S.A., w I pół 2010 roku w porównaniu z wynikami w I pół 2008 r. przedstawia poniższa tabela.

dane w tys. zł	2010	2009	zmiana wartościowa 2010/2009	zmiana % 2010/2009
Sprzedaż	11 548	9 939	1 609	16,19%
wynik brutto na sprzedaży	2 116	2 764	-648	-23,44%
wynik na sprzedaży	-774	-15	-759	5060,00%
wynik operacyjny	-816	187	-1 003	-536,36%
wynik brutto	-465	496	-961	-193,75%
wynik netto	-944	192	-1 136	-591,67%

Lubawa S.A. znacząco zmniejszyła wynik netto w 2010 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównym powodem zmniejszenia zrealizowanego wyniku jest zwiększenie nakładów i intensyfikacja działań zmierzających na odbudowanie i pozyskanie nowych rynków zbytu. Jednocześnie na wynik netto miała wpływ wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej, które jest w początkowej fazie istnienia podmiotu nie generując jeszcze zysków.

Średnioroczne zatrudnienie w Lubawa S.A. w I pół 2010 r. wyniosło 280 osób (bez osób na urloпах wychowawczych). W stosunku do analogicznego okresu 2009 roku nastąpił spadek zatrudnienia o 19%.

2.2. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Pozytywny wpływ na sytuację finansową Spółki Lubawa S.A. w perspektywie kolejnego roku będą miały następujące czynniki:

- intensyfikacja działań w zakresie rozwinięcia rynku cywilnego krajowego i eksportowego dla produktów LUBAWY,
- dalsza realizacja usługi przerobu dla kontrahentów zagranicznych,
- możliwość przystępowania do przetargów wojskowych oraz realizacji dostaw sprzętu kwatermistrzowskiego,
- rozszerzenie asortymentu produktów w wyniku prac rozwojowych i wdrożenia projektów celowych,

2.3. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ

Istotny wpływ na działalność miały:

w roku obrotowym:

- umowy wieloletnie zawarte ze znaczącymi odbiorcami (sprzętu kwatermistrzowskiego, świadczenia usługi podmiotom zagranicznym),
- istotne zmiany zachodzące na rynkach finansowych (GPW w Warszawie),
- reakcja rynku krajowego i zagranicznego na ogólnoświatowy kryzys gospodarczy, powodujący zmniejszenie chłonności rynków zbytu,
- zmniejszenie wydatków w budżecie państwa na zakup sprzętu, produkowanego między innymi przez LUBAWA S.A.

2.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

- wdrażanie projektu dot. pozyskanej technologii prasowania polietylenu na produkcję płyt balistycznych,
- kontynuacja prac nad stworzeniem technologii produkcji tkanin powlekanych PVC, wdrożono nową generację trudnopalnego sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości,
- wdrażanie technologii produkcji płyt balistycznych ceramicznych
- pomyślne zakończenie projektu realizowanego z Głównym Instytutem Górnictwa tj. zrealizowanie prac rozwojowych nad przedsięwzięciem, którego celem było opracowanie antyelektrostatycznych wyrobów powlekanych dla wdrożenia w górnictwie.

2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

W dniu 14 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy w Toruniu dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki tj. na podstawie umorzonych akcji Spółki. Kapitał zakładowy został obniżony do 16 354 000 zł dzielony na 81 770 000 sztuk akcji na okaziciela .

2.6. INSTRUMENTY FINANSOWE

W opinii Emitenta nie jest on narażony na znaczące ryzyko kredytowe. Nie występują zakłócenia w przepływie środków pieniężnych. Wolne środki finansowe były lokowane na lokatach bankowych. Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Spółka pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenie w postaci pochodnych instrumentów finansowych (np. kontraktów terminowych forward). Zabezpieczane są wynikające z planu sprzedaży przychody z eksportu. Na dzień 30.06.2010 r. Spółka nie posiadała pochodnych instrumentów finansowych.

3. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

3.1. CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI

Na sytuację finansową Lubawa S.A. i stowarzyszonych z nią spółek ma wpływ szereg czynników zarówno makroekonomicznych, jak i związanych z samymi Spółkami:

Czynniki zewnętrzne

czynniki pozytywne- możliwości:

- wejście w życie Ustawy o Ratownictwie Medycznym która to nakłada obowiązek wyposażania służb medycznych , pożarniczych i innych w sprzęt m.in. z oferty Lubawy S.A. (namioty, sprzęt ochronny do pracy na wysokości, ubrania ochronne),
- zapotrzebowanie na dostawy sprzętu ochronnego do prac na wysokości poza rynek krajowy,
- ogłoszenie postępowań przetargowych na dostawy sprzętu kwatermistrzowskiego w kraju i poza granicami,
- ogłoszenie postępowań przetargowych na przedsiębiorstwa z branży.

czynniki negatywne - zagrożenia:

- ciągła zmiana prawodawstwa wprowadzająca dodatkowe ryzyka do prowadzonej działalności (brak jednoznacznych wytycznych w zakresie podatków i opłat związanych z podejmowanymi działaniami),
- trudna sytuacja na rynku powodująca konieczność obniżenia cen i marż osiąganym na sprzedawanych towarach,

- wyższy poziom technologiczny innych firm na rynku, które mogą realizować bardziej specjalistyczne zamówienia (efektem planowanych działań Spółce jest również wzrost zaawansowania technologicznego oferowanych produktów),
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności kursu euro; zbyt silna złotówka wpływająca na spadek wpływów ze sprzedaży usług),
- spadek notowań papierów wartościowych na GPW związanych z działalnością inwestycyjną LUBAWA S.A.,

Czynniki wewnętrzne

silne strony:

- Lubawa S.A. posiada dobrą markę u odbiorców sprzętu kwatermistrzowskiego i ochronnego do prac na wysokości oraz usługi szycia przystawek,
- posiadanie certyfikatów ISO 9001:2001, AQAP 2110:2003
- posiadania koncesji na dostawy uzbrojenia,
- posiadanie patentów i zastrzeżeń wzorów przemysłowych takich jak pokrowce UPWD (pojazdy gąsienicowe), kamizelki kuloodporne, namioty,
- posiadanie technologii w zakresie wyrobów gumowych, możliwość udziału w pracach badawczo-rozwojowych współfinansowanych przez budżet Państwa,
- możliwość dywersyfikacji oferty poprzez produkcję takich wyrobów jak:
 - tkaniny powlekane,
 - ubrania ochronne przed zagrożeniami biologicznymi i chemicznymi,
 - sprzęt ochronny do prac na wysokości o wyższym poziomie technologicznym, oraz uzupełnienie oferowanego asortymentu o wyroby specjalistyczne takie jak (kaski, hełmy i inne) z importu,
- wykwalifikowana siła robocza,
- dobra sytuacja finansowa,
- nowoczesny komputerowy system obsługi przedsiębiorstwa,
- wiarygodność finansowa dająca dostęp do postępowań przetargowych, środków unijnych, kredytów,
- kontrakt na dostawy do 2010 r. w zakresie produkcji namiotów dla Ministerstwa Obrony Narodowej Lubawa S.A..

słabe strony:

- zbyt niska zdolność do innowacyjności produktowych,
- niedobór kadry inżynierskiej do tworzenia i wdrażania nowych produktów.

3.2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ EMITENTA

Spółka planuje w 2010 r:

- rozwój nowych produktów. Emitent prowadzi m.in. prace nad wdrożeniem do produkcji kompozytów balistycznych, trwają prace projektowe nad nowymi namiotami pneumatycznymi,
- konsekwentne nawiązywanie współpracy z nowymi odbiorcami w Europie,
- dalsze rozwijanie działalności spółki joint venture na rynku chińskim,
- modernizacyjne majątku spółki zmierzające do zwiększenia potencjału produkcyjnego spółki,
- prowadzenie działań akwizycyjnych.

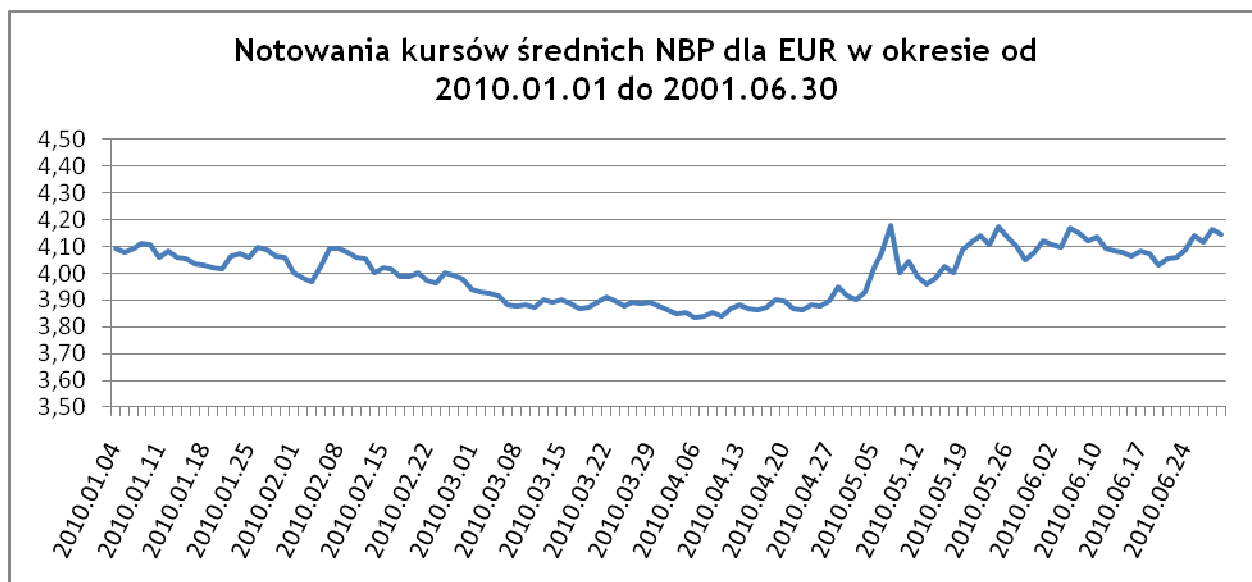
3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA

Skala ryzyka prowadzonej przez Lubawa S.A. działalności jest w dużej mierze powiązana z koniunkturą gospodarczą.

Lubawa S.A. narażona jest w swojej działalności na następujące rodzaje ryzyk:

- Ryzyko kursowe walut

Kontrakty na sprzedaż usług zawarte są z firmami zagranicznymi w walutach obcych (EUR) jak również zakup części surowców z zagranicy. W sytuacji znacznego umacniania się waluty krajowej jak również istotnemu osłabieniu może to mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki. Częściowo to ryzyko jest niwelowane poprzez to, iż Spółka realizuje zakupy części surowców do produkcji również w walutach obcych (EUR).



- 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 Spółki ryzyko to jest niewielkie.

- Ryzyko uzależnienia od dostawców

W zakresie asortymentu wojskowego sprzętu logistycznego w/w ryzyko dotyczy dostawców tkanin balistycznych oraz namiotowych. Rynek dostawców tkanin balistycznych jest rynkiem charakteryzującym się co prawda stosunkowo nieliczną grupą producentów na świecie, ale są to firmy o wysokich standardach organizacyjnych, z którymi można budować długotrwałe i wiarygodne relacje biznesowe. Lubawa S.A. pogłębia relacje z dotychczasowymi stabilnymi partnerami, jak również w celu minimalizowania ryzyka systematycznie poszerza kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami tkanin balistycznych. Tkaniny namiotowe oferowane są natomiast przez kilka firm krajowych. Współpracę w zakresie dostaw podejmuje się z firmą oferującą aktualnie najlepsze warunki handlowe oraz najwyższą jakość wyrobu.

Prowadzone nieustannie działania dały efekt w postaci dywersyfikacji dostawców podstawowych komponentów używanych w produkcji sprzętu ochrony osobistej.

W pozostałych obszarach działania Spółki ryzyko to jest znikome.

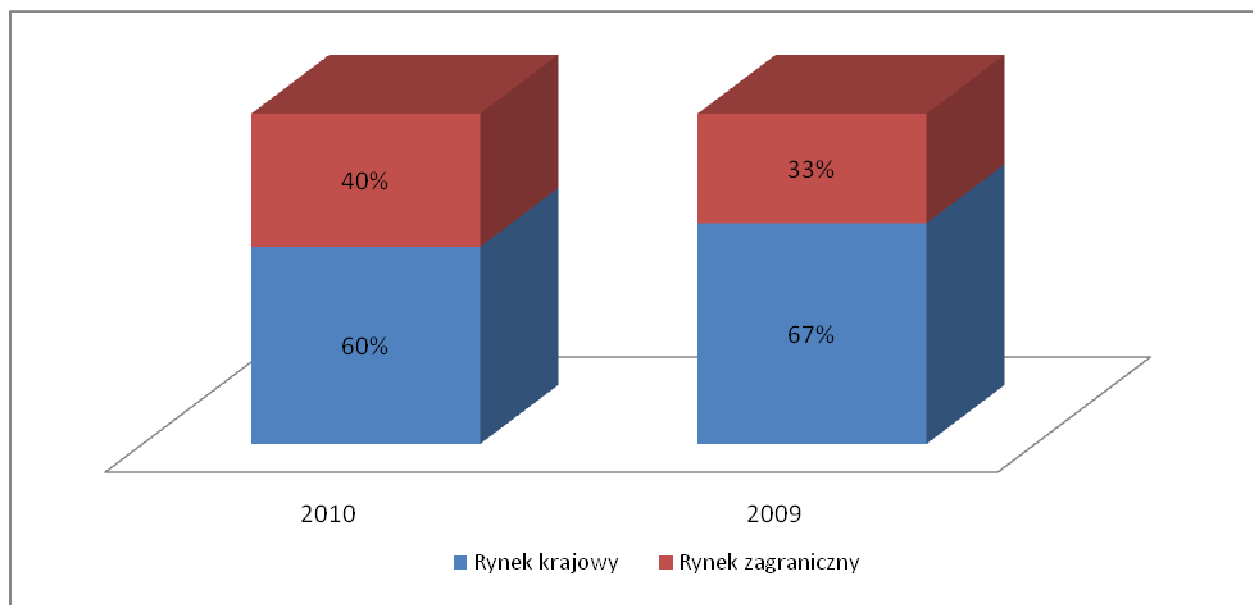
4. INFORMACJA O PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH I RYNKACH ZBYTU

4.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

Informacje zostały przedstawione w pkt. 1.2

4.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

Produkty i towary oferowane przez Spółkę sprzedawane są głównie na rynku krajowym, natomiast świadczone usługi oferowane są podmiotom zagranicznym. W 2009 r. zwiększył się udział przychodów ze sprzedaży usług w przychodach ze sprzedaży ogółem uzyskanych przez Spółkę. Sprzedaż poza granice kraju wyniosła 8 693 tys. zł w porównaniu do 8 246 tys. zł z 2008 r. wielkość ta nieznacznie wzrosła. Jednak istotny spadek sprzedaży krajowej, spowodował duży wzrost w strukturze sprzedaży zagranicznej.



Stopień uzależnienia od dostawców i odbiorców omówiono w pkt. 3.3

5. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA

5.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

O wszystkich znaczących umowach Spółka informuje w bieżących raportach. Na sytuację Spółki w 2009 r. i 2008 r. miały bądź będą miały wpływ następujące umowy:

Rok	Lp.	Podmiot	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość umowy
2009	1.	Xin Jiang Uniforce – Lubawa Technology (49 % udziałów LUBAWA S.A.)	19 czerwca 2009 r.	Dostawa namiotów pneumatycznych	18 722 000 zł
	2.	Ministerstwo Obrony Narodowej	27 maja 2009 r.	Aneks do umowy na dostawę namiotów wojskowych na 2009 r. (zmiana terminów dostaw)	-----

5.2. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCY ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

Spółka w I półroczu 2009 r. nie zawierała istotnych transakcji zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

6. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, GWARANCJACH I TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SPORNYCH, PORĘCZENIACH, GWARANCJACH

6.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH

Umową kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 25 1020 1752 0000 0602 0122 0060 z dnia 14.10.2009 r. Spółka zaciągnęła kredyt w Banku PKO BP S.A. PEKAO S.A Centrum Korporacyjne w Elblągu na kwotę 4 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wg zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu (WIBOR 1 M + 2,5 p.p. marży banku). W ramach limitu kredytowego Spółka ma możliwość zadłużenia w rachunku bieżącym do kwoty 2.000.000,00 zł oraz skorzystania z innych instrumentów rynku pieniężnego (gwarancje, akredytywy, opcje walutowe). Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiła hipoteka kaucyjna do wysokości kwoty 4.500.000,00 zł na nieruchomości położonej w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego, na. Na dzień 30.06.2010r. wykorzystanie powyższego kredytu w rachunku bieżącym nie wystąpiło.

6.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Na dzień 30.06.2010 r. Lubawa S.A. nie posiadała udzielonych pożyczek. Na dzień 30 czerwca 2010 r. niespłacone odsetki od pożyczek wynosiły 4 tys. zł. Na dzień przekazania raportu odsetki zostały spłacone.

Informacje o udzielonych poręczeniach na dzień 30.06.2010 r. zostały zamieszczone w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego emitenta (rozd. VI pkt. 7).

6.3. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM I INNYMI ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Emitent w omawianym okresie nie uczestniczył w postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, które stanowią co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

7. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

Emitent w 2010 r. nie dokonywał emisji akcji.

8. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie publikował prognoz na 2010 r.

9. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2010 r. Lubawa S.A. prowadziła racjonalną gospodarkę zasobami finansowymi i terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań. Nie wystąpiły zakłócenia w płynności finansowej. Nie występują żadne okoliczności, które uniemożliwiłyby realizację zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

10. OCENĘ 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 Spółka nie miała problemów z finansowaniem zamierzeń inwestycyjnych i taka sytuacja utrzyma się w przyszłości. Spółka planuje inwestycje w nowe produkty i moce wytwórcze. Nakłady inwestycyjne w 2010 r. Spółka planuje sfinansować ze środków własnych i uzyskanych kredytów.

11. OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

W ocenie Zarządu w I półroczu 2010 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

12. CHARAKTERYSTYKĘ ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA

Czynniki oraz perspektywy rozwoju zostały wymienione w pkt. 3.

13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W omawianym okresie nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

14. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji i wykupie akcji.

W ciągu 2010 r. zaszły następujące zmiany w składzie osób zarządzających:

1. W dniu 18 lutego 2010 r. Pan Przemysław Borgosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej LUBAWA S.A. (dnia 29.12.2009r. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 3/2009 oddelegowała na stanowisko Prezesa Zarządu LUBAWA S.A. Pana Przemysława Borgosza z dniem 31.12.2009r.),
2. W dniu 18 lutego 2010 r. NWZA „LUBAWA” S.A. uchwałą nr 4 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Kois,
3. W dniu 18 lutego 2010 r. NWZA „LUBAWA” S.A. uchwałą nr 7 powołano do Rady Nadzorczej Pana Mirosława Ociesa,
4. W dniu 18 lutego 2010 r. NWZA „LUBAWA” S.A. uchwałą nr 8 powołano do Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Górskiego,
5. W dniu 18 lutego 2010 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołującą na stanowisko Prezesa Zarządu LUBAWA S.A. Pana Przemysława Borgosza z dniem 18 lutego 2010 r.
6. W dniu 10 czerwca ZWZA „LUBAWA” S.A. uchwałą nr 20 powołano do Rady Nadzorczej na nową kadencję Pana Jacka Łukjanow
7. W dniu 10 czerwca ZWZA „LUBAWA” S.A. uchwałą nr 21 powołano do Rady Nadzorczej na nową kadencję Pana Przemysława Borgosz
8. W dniu 10 czerwca ZWZA „LUBAWA” S.A. uchwałą nr 22 powołano do Rady Nadzorczej na nową kadencję Pana Wojciecha Górskiego
9. W dniu 10 czerwca ZWZA „LUBAWA” S.A. uchwałą nr 23 powołano do Rady Nadzorczej na nową kadencję Pana Marcina Kubicę
10. W dniu 10 czerwca ZWZA „LUBAWA” S.A. uchwałą nr 24 powołano do Rady Nadzorczej na nową kadencję Pana Henryka Tacik

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednej i więcej osób. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Członkowie Zarządu Lubawa S.A. są powoływani przez Radę Nadzorczą Spółki. Rada Nadzorcza uprawniona jest do zawieszania z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu. Poszczególni członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie.

Zarząd Spółki nie ma uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Aktualny na dzień 30.06.2010 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej został przedstawiony w pkt. 1 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego Spółki za I półrocze 2010 r.

15. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

Umowa zawarta:

- z Panem Piotrem Ostaszewskim nie przewiduje, w przypadku rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Spółki, wypłaty odszkodowania,

- z Panią Anną Zarzycką-Rzepecką nie przewiduje, w przypadku rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Spółki, wypłaty odszkodowania.

16. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w organach Spółki przedstawia tabela poniżej:

Lp.	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja w „LUBAWA S.A.	Z tytułu pełnienia funkcji w „LUBAWA S.A. - 2010 r. (tys. zł)
1.	Piotr Ostaszewski	Prezes Zarządu	20
2.	Anna Zarzycka-Rzepecka	Wiceprezes Zarządu	0
3.	Przemysław Borgosz	Prezes Zarządu	99
4.	Zbigniew Klepacki	Prezes Zarządu*	90
5.	Przemysław Borgosz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15
6.	Jacek Łukjanow	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	34
7.	Marcin Kubica	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	34
8.	Henryk Tacik	Sekretarz Rady Nadzorczej	36
9.	Wojciech Górski	Członek Rady Nadzorczej	24
10.	Paweł Kois	Sekretarz Rady Nadzorczej*	8
11.	Mirosław Ociesa	Członek Rady Nadzorczej*	18

* na dzień sporządzenia bilansu osoba ta nie pełniła żadnej funkcji w "LUBAWA" S.A.

17. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Liczba akcji na dzień 31.07.2010 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja w „LUBAWA S.A.	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I pół 2010	Wartość nominalna dzień przekazania raportu za I pół 2010
1.	Piotr Ostaszewski	Prezes Zarządu	0	0
2.	Anna Zarzycka-Rzepecka	Wiceprezes Zarządu	0	0
3.	Przemysław Borgosz*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0

4.	Jacek Łukjanow	Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	5 350 000	1 070 000
5.	Marcin Kubica	Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	20 000	4 000
6.	Henryk Tacik	Sekretarz Rady Nadzorczej	10 406	2 081
7.	Wojciech Górski	Członek Rady Nadzorczej	67 100	13 420

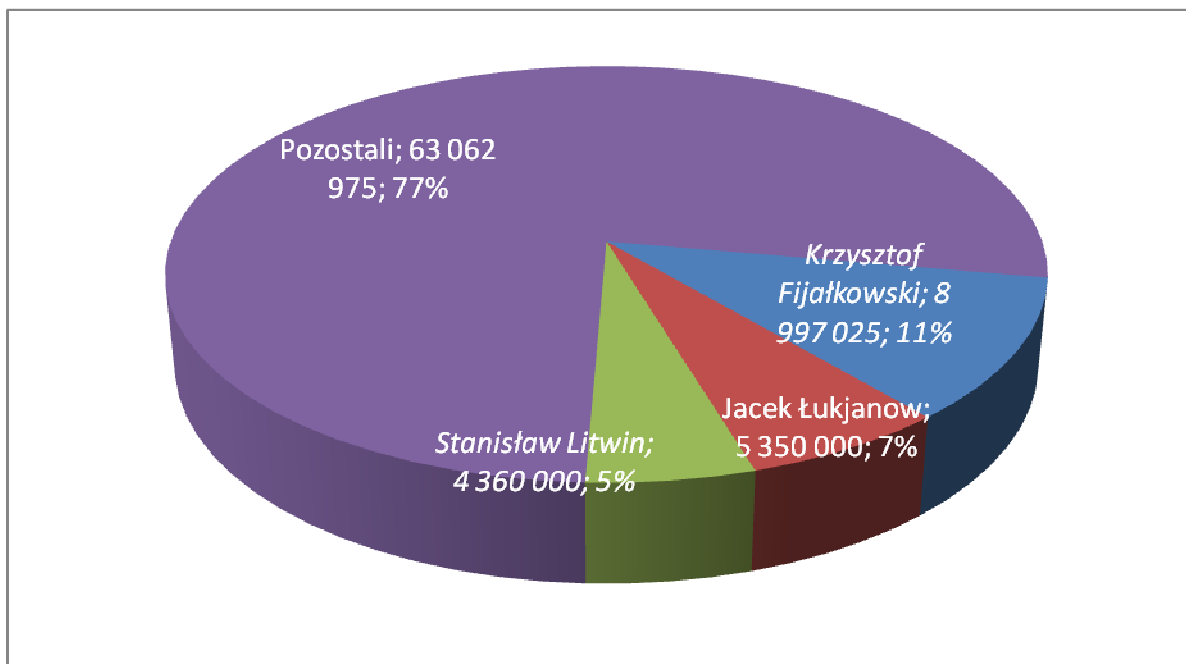
*Małżonka Pana Przemysława Borgosza Pani Krystyna Borgosz posiada 251 800 sztuk akcji.

Na dzień 30.06.2010 r. "LUBAWA" S.A nie dysponuje wiedzą nt. posiadania przez Członków Rady Nadzorczej akcji lub udziałów w spółkach stowarzyszonych "LUBAWA" S.A.

Nie występują akcje uprzywilejowane co do dywidendy ani prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

18. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Według posiadanych informacji na dzień 30.06.2010 r. następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów:



Lp.	Imię i nazwisko/Podmiot	Stan akcji na dzień 30 czerwca 2010 r.	Wartość nominalna
1.	Krzysztof Fijałkowski	8 997 025	1 799 405
2.	Jacek Łukjanow	5 350 000	1 070 000
2.	Stanisław Litwin	4 360 000	872 000
4.	Pozostali	63 062 975	12 612 595
Razem		81 770 000	16 354 000

19. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH

Na dzień przygotowania sprawozdania nie są znane umowy mogące doprowadzić do zmian w proporcjach akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

20. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

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

21. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Emitent w omawianym okresie nie prowadził programów akcji pracowniczych.

22. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

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

23. INFORMACJA O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Rok	Lp.	Podmiot	Data zawarcia	Przedmiot Umowy	Wartość umowy
2009	1.	Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	15 stycznia 2007 r.	Bieżące doradztwo podatkowe	7 320 zł
	2.	PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Regionalny Gdańsk	21 maja 2009 r.	Przegląd i badanie sprawozdania finansowego za 2009	71 980 zł
2010	3.	Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	9 czerwca 2010 r.	Przegląd i badanie sprawozdania finansowego za 2010	47 000 zł

24. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SPÓŁKI**24.1. CHARAKTERYSTYKĘ STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU SPÓŁKI**

w tym z punktu widzenia płynności emitenta;

	<i>Stan na</i>	<i>Stan na</i>	<i>Stan na</i>	<i>struktura</i>	<i>struktura</i>	<i>struktura</i>
AKTYWA	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
A. Aktywa trwałe, w tym:	38 624 196	38 928 357	37 134 290	60,98%	61,91%	58,85%
I. Wartości niematerialne	1 584 494	1 658 821	1 404 108	2,50%	2,64%	2,23%
II. Wartość firmy z konsolidacji	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%
III. Rzeczowe aktywa trwałe	16 032 323	16 284 057	15 519 680	25,31%	25,90%	24,59%
IV. Należności długoterminowe	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%
Udziały w jednostkach						
V. stowarzyszonych wyceniane metodą						
praw własności	2 051 335	2 442 304	0	3,24%	3,88%	0,00%
VI. Inwestycje długoterminowe	17 178 474	16 500 208	18 363 321	27,12%	26,24%	29,10%
VII. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 777 570	2 042 967	1 847 180	2,81%	3,25%	2,93%
B. Aktywa trwałe przeznaczone do						
sprzedaży	1 150 000	1 150 000	0	260,08%	3725,14%	0,00%
C. Aktywa obrotowe	23 562 576	22 795 897	25 967 010	37,20%	36,26%	41,15%
I. Zapasy	6 537 596	5 521 676	6 403 571	10,32%	8,78%	10,15%
II. Należności krótkoterminowe	10 330 024	5 912 807	6 721 733	16,31%	9,40%	10,65%
1. Należności z tytułu dostaw i usług	7 856 186	3 687 537	4 017 132	12,40%	5,86%	6,37%
2. Pozostałe należności	2 473 838	2 225 270	2 704 601	3,91%	3,54%	4,29%
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 252 789	11 330 543	12 555 694	9,87%	18,02%	19,90%
Aktywa finansowe przeznaczone do						
obrotu	4 103	81 548	177 819	0,01%	0,13%	0,28%
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 248 686	11 248 994	12 377 875	9,87%	17,89%	19,62%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia						
międzyokresowe	442 167	30 871	286 012	0,70%	0,05%	0,45%
Aktywa razem	63 336 771	62 874 254	63 101 300	98,18%	98,17%	100,00%
PASYWA	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
A. Kapitał własny , w tym:	55 412 890	55 807 448	56 006 358	87,49%	88,76%	88,76%
I. Kapitał podstawowy	17 400 000	17 400 000	17 400 000	27,47%	27,67%	27,57%
II. Kapitał zapasowy	41 113 378	40 049 358	40 023 871	64,91%	63,70%	63,43%
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	482 582	-66 814	291 069	0,76%	-0,11%	0,46%
IV. Akcje własne (wartość ujemna)	-3 849 893	-3 849 893	-3 849 985	-6,08%	-6,12%	-6,10%
V. Zysk z lat ubiegłych	1 210 777	2 105 351	1 949 632	1,91%	3,35%	3,09%
VI. Zysk netto roku	-943 954	169 446	191 771	-1,49%	0,27%	0,30%
B. Zobowiązania i rezerwy na						
zobowiązania	7 923 882	7 066 806	7 094 942	12,51%	11,24%	11,24%
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	2 036 433	1 694 293	1 107 958	3,22%	2,69%	1,76%
II. Rezerwy na zobowiązania	381 001	650 930	380 938	0,60%	1,04%	0,60%
III. Zobowiązania długoterminowe	1 645 220	1 315 109	313 779	2,60%	2,09%	0,50%
IV. Zobowiązania krótkoterminowe, w						
tym:	3 598 878	3 133 060	4 982 718	5,68%	4,98%	7,90%
1. Zobowiązania finansowe	263 987	358 453	2 808 066	0,42%	0,57%	4,45%
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 419 814	1 226 516	816 348	3,82%	1,95%	1,29%
3. Zobowiązanie z tytułu podatku						
dochodowego	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%
4. Pozostałe zobowiązania	915 078	1 548 091	1 358 304	1,44%	2,46%	2,15%
V. Rozliczenia międzyokresowe	262 349	273 413	309 549	0,41%	0,43%	0,49%
Pasywa razem	63 336 771	62 874 254	63 101 300	100,00%	100,00%	100,00%

24.2. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

Zdarzenia zostały opisane w pkt. 2.3 niniejszego sprawozdania.

24.3. OPIS ORGANIZACJI EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Opisu dokonano w rozdziale II pkt. 2 sprawozdania finansowego spółki.

24.4. CHARAKTERYSTYKĘ POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU EMITENTA

Tematyka została omówiona w pkt. 3 i 10 niniejszego sprawozdania z działalności.

25. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd LUBAWA S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe spółki i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową LUBAWA S.A. oraz jego wynik finansowy.

Ponadto Zarząd oświadcza, że półroczne sprawozdanie z działalności LUBAWA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

26. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd LUBAWA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego za okres 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: „REWIT” Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

27. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Lubawa S.A. oświadcza, że Spółka i jej organy przestrzegały w roku 2008 przyjęte przez siebie zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”, stosownie do deklaracji złożonej przez Spółkę w raporcie bieżącym 34/2005 w dniu 02.09.2005 r. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej spółki www.lubawa.com.pl. W

wymagany przez „Dobre praktyki” zakresie Spółka wprowadziła do wewnętrznych dokumentów ustrojowych odpowiednie regulacje odzwierciedlające zasady ładu korporacyjnego, w tym w szczególności w zakresie funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i zasad działania Rady Nadzorczej, jak również wprowadziła zmiany w Statucie Spółki zgodne z treścią zasady ładu korporacyjnego.

**27.1. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI
WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W 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:

1. Błędnych danych wejściowych.
2. Niewłaściwej prezentacji danych,
3. Zastosowania błędnych szacunków.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie:

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

LUBAWA S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym BAAN, 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 zarówno wyniki finansowe Spółki jak i poszczególnych komórek organizacyjnych, porównując je do założeń biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Kontrola prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest pion Dyrektora Finansowego. Sprawozdania finansowe przygotowywane są przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi sprawdzane są przez Dyrektora Finansowego oraz zatwierdzane przez Zarząd.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona firm audytorskich, gwarantujących właściwe standardy usług i wymaganą niezależność.

27.2. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ

Zarząd składa się z 1 do 2 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na 5-cio letnią kadencję. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu w danej kadencji. Członkowie Zarządu mogą być w każdym razie 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 pionosy 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.

27.3. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez ogłoszenie w Monitorze Sadowym i Gospodarczym i działa według zasad określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych, w Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia jako Walne Zgromadzenie Uchwały Walnego Zgromadzenia zasadniczo zapadają bezwzględną większością głosów. Wyjątki od tej zasady określają przepisy kodeksu spółek handlowych i postanowienia Statutu. Oprócz Kodeksu Spółek Handlowych kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia regulują: Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, która mieści się w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 lub w Warszawie, w terminie określonym w ogłoszeniu W Monitorze Sadowym i Gospodarczym 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. Biegły rewident jest zapraszany na obrady Walnego Zgromadzenia, w szczególności, gdy w porządku obrad przewidziany jest punkt dotyczących spraw finansowych Spółki. Walne Zgromadzenie posiada stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin określa zasady działania Walnego Zgromadzenia, prowadzenia obrad, podejmowania uchwał, w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej.

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki, bilansu oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat;
- kwitowanie władz Spółki z wykonywania przez nie obowiązków;
- zmiana przedmiotu Spółki;
- zmiana Statutu Spółki
- połączenie Spółek i przekształcenie Spółki oraz powołanie i odwołanie likwidatorów;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- emisja obligacji;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkownika;
- 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.

Grudziądz, dnia 30 sierpnia 2010 r.

Wiceprezes Zarządu
Anna Zarzycka-Rzepecka

Prezes Zarządu
Piotr Ostaszewski