

Opinia Rady Nadzorczej o sytuacji LUBAWA S.A. za 2016 r.

Rada Nadzorcza nadzorująca działalność Zarządu Spółki w 2016 roku zaobserwowała następujące istotne zdarzenia:

1. Lubawa S.A. zawarła z Ministerstwem Rozwoju umowę dotyczącą dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Spółka otrzyma 4,58 mln PLN. Dofinansowanie dla Lubawy S.A. zostało przyznane w związku z realizowanym przez Spółkę projektem „Centrum badawczo-rozwojowe Lubawa S.A.”, skupionym na budowie nowoczesnego ośrodka badawczego.
2. Lubawa SA otrzymała dofinansowanie przyznane przez Ministerstwo Gospodarki na realizację zadań związanych z Programem Mobilizacji Gospodarki. Kwota dofinansowania to ok. 2,87 mln zł.
3. Oprócz ww. umów Lubawa SA w 2016 r. zrealizowała również wiele kontraktów na dostawę swoich produktów. Do najistotniejszych kontraktów w 2016 r. można zaliczyć:
 - 1) Umowa z Jednostką Wojskową na dostawę namiotów NS-97 i N6/97; wartość kontraktu 17.493 tys. zł; umowa zrealizowana w 2016 roku,
 - 2) Umowa z WOFiTM Celestynów na Polowe Placówki Medyczne – poziom 1; wartość kontraktu 5.146 tys. zł; umowa zrealizowana w 2016 roku,
 - 3) Umowy z Jednostką Wojskową na Kamizelki Reccon; wartość kontraktów 4.196 tys. zł.; umowy zrealizowane w 2016 roku,
 - 4) Umowy z Jednostką Wojskową na Modułowy System Stołówkowy; wartość kontraktów 4.136 tys. zł.; umowy zrealizowane w 2016 roku,
 - 5) Umowa z Komendą Główną Policji na Kamizelki kamuflowane; wartość kontraktu to 3.156 tys. zł; umowa zrealizowana w 2016 roku,
 - 6) Umowa z Jednostką Wojskową na Kompletację namiotu N-78; wartość kontraktu to 2.316 tys. zł; umowa zrealizowana w 2016 roku,
 - 7) Umowa z Jednostką Wojskową na zestaw do prowadzenie kontroli skażeń personelu latającego; wartość kontraktu to 2.310,5 tys. zł; umowa zrealizowana w 2016 roku,
 - 8) Umowa z Jednostką Wojskową na wyposażenie dodatkowe do zestawu do masowej dekontaminacji; wartość kontraktu to 2.304 tys. zł; umowa zrealizowana w 2016 roku,
 - 9) Umowa z Jednostką Wojskową na kamizelki kuloodporne KLV i OLV; wartość kontraktu to 1.740,5 tys. zł; umowa zrealizowana w 2016 roku,
4. Lubawa SA w 2016r. w ramach realizowanej strategii promocji i działań handlowych aktywnie uczestniczyła w następujących imprezach targowych:
 - a. Targi Edura Kielce: 09 - 11.06.2016
 - b. Targi Subcontracting : 07 - 10.06.2016
 - c. XXIV Międzynarodowy Salon Przemysłu Obronnego w Kielcach: 06 - 09.09.2016
 - d. Targi Pro Defense w Ostródzie

Ponadto Rada Nadzorcza zwraca uwagę na zmianę następujących wskaźników:

Wskaźniki rentowności [%]	31.12.2015	31.12.2016
rentowność aktywów (ROA)	1,5%	1,8%

rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,8%	2,0%
rentowność brutto ze sprzedaży	21,3%	25,9%
rentowność netto ze sprzedaży	6,4%	11,0%
rentowność sprzedaży (ROS)	5,7%	5,3%

Analizując powyższe wskaźniki można zauważyć poprawę rentowności majątku oraz rentowności netto i brutto ze sprzedaży. Ponadto spółka odnotowała w porównywanym okresie znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 25,5% oraz wzrost zysku netto o 18,4%.

Jednocześnie w Spółce w 2016 r. można zaobserwować spadek rentowności sprzedaży (ROS), co jest spowodowane przede wszystkim znaczącym wzrostem kosztów operacyjnych w 2016r. do poziomu 2.652,0 tys zł z 413,0 tys zł (w roku 2015) na co w głównej mierze wpływ miały kary za nieterminowość kontraktów oraz przeterminowana należność z 2010r. z tytułu CIT.

Struktura sprzedaży Lubawa S.A. przedstawia się następująco:

Struktura sprzedaży [%]	2015	2016
Sprzęt specjalistyczny	84%	88%
Usługa przerobu	4%	4%
Tkaniny i dzianiny	3%	2%
Pozostałe	9%	6%
RAZEM	100%	100%

Analizując powyższe, można zauważyć stabilność w strukturze sprzedaży. Udział sprzętu specjalistycznego jest nadal bardzo wysoki, co wynika ze zwiększonych w ostatnich latach wydatków budżetowych Skarbu Państwa na wyposażenie służb mundurowych. Segmenty tkanin i dzianin oraz usług przerobu również pozostały na niemal niezmiennym poziomie w ciągu badanych okresów.

Działalność Lubawa SA wiąże się z narażaniem na wiele ryzyk rynkowych wśród których można wymienić następujące:

- ryzyko walutowe
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko zmiany cen surowców,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko kredytu kupieckiego.

Zarząd na bieżąco monitoruje poziom ww. ryzyk zarówno w czasie rzeczywistym jak i prognozowanym, podejmując decyzje gwarantujące możliwie największe w danym momencie bezpieczeństwo dla spółki. Decyzje te są wspomagane obowiązującymi w firmie wewnętrznymi regulacjami, a także przez instytucję zewnętrzną, np. poprzez możliwość zawierania we współpracujących bankach transakcji zabezpieczających kursy walut i stopę procentową, czy też ubezpieczenie należności handlowych w jednej z największych firm ubezpieczeniowych na świecie.

Ostrów Wielkopolski, dnia 23 czerwca 2017 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Lubawa S.A.