

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 2006 rok dokonaną przez Radę Nadzorczą, Zarząd LUBAWA S.A. przekazuje w załączeniu treść oceny.

Opinia Rady Nadzorczej o sytuacji LUBAWA S.A.

Rada Nadzorcza nadzorując działalność Zarządu Spółki w 2006 roku zaobserwowała następujące zmiany:

1. w związku z brakiem oczekiwanych efektów z inwestycji w MISTA Sp. z o.o. Spółka sprzedała udziały w tym podmiocie.
2. nieefektywna sprzedaż sprzętu turystycznego spowodowała, iż zaniechano działalności tej grupy asortymentu.
3. dokonano kilku inwestycji kapitałowych, m.in. Spółka nabyła udziały w spółce Prymus oraz zakupiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Milagro-Powlekarnia (w wyniku tego zakupu został utworzony oddział Spółki w Grudziądzu)
4. zrealizowano rekordową wartość sprzedaży sprzętu kwatermistrzowskiego;
5. uzyskano wzrost efektywności prowadzonej działalności – rentowność netto wzrosła z 19% w 2005 r do 29% w 2006 (wskaźniki liczone na działalności kontynuowanej)
6. przeprowadzono emisję akcji serii E a środki z niej uzyskane przeznaczono na rozwój Spółki (m.in. zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa)

Dynamika sprzedaży podstawowych grup produktów gotowych:

Struktura sprzedaży	2005	2006	Dynamika
Sprzęt chroniący przed upadkiem	2 291,55	4 231,41	184,65%
Sprzęt kwatermistrzowski	11 963,32	25 016,63	209,11%
Towary (działalność zaniechana)	1 738,73	1 701,55	97,86%
Pozostałe, w tym materiały	217,74	1 770,11	812,95%
Usługi	7 438,54	7 292,17	98,03%
RAZEM	23 649,88	40 011,87	169,18%

Ponadto Rada Nadzorcza zwraca uwagę na zmianę wskaźników:

Wskaźniki rentowności w %:	31.12.2005	31.12.2006
rentowność aktywów	11,66	11,32
rentowność kapitałów własnych	13,36	13,76
rentowność sprzedaży brutto	19,32	28,77
rentowność sprzedaży netto	17,00	18,08