

**Temat : Uzupełnienie raportu rocznego za 2008 r.**

Zarząd "LUBAWA" S.A. związku z dokonaniem uzupełnień Sprawozdania Zarządu z działalności LUBAWA S.A. w roku 2008, przekazuje do publicznej wiadomości korektę raportu rocznego R/2008 opublikowanego w dniu 10 kwietnia 2009. Korekta raportu rocznego obejmuje Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2008, którego poprawiona treść stanowi załącznik do niniejszego raportu. Uzupełnienie raportu związane jest z uwzględnieniem wszystkich wymogów związanych z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

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

ZAŁĄCZNIK:

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI  
LUBAWA S.A.  
ZA OKRES OD 01.01.2008 R. DO 31.12.2008 R.**

**Lubawa, Czerwiec 2009**

## SPIS TREŚCI

<b>1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI .....</b>	<b>4</b>
1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI I PODMIOTÓW STOWARZYSZONYCH4	
1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI .....	4
<b>2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>5</b>
2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	5
2.2. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	6
2.3. ZDARZENIA ISTOTNE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ.....	6
2.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	7
2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH .....	7
2.6. POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY .....	7
2.7. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	7
<b>3. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....</b>	<b>7</b>
3.1. CZYNNIKI WPLYWAJĄCE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI.....	8
3.2. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....	9
3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA.....	9
<b>4. INFORMACJA O PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH I RYNKACH ZBYTU .....</b>	<b>10</b>
4.1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH .....	10
4.2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU.....	10
<b>5. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH I POWIĄZANIACH EMITENTA .....</b>	<b>11</b>
5.1. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA11	
5.2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI .....	12
5.3. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	12
<b>6. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, GWARANCJACH I TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWAŃ SPORNYCH, PORĘCZENIACH, GWARANCJACH .....</b>	<b>12</b>
6.1. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH .....	12
6.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....	13
6.3. INFORMACJE POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM I INNYMI ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	13
<b>7. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI.....</b>	<b>13</b>
<b>8. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK 14</b>	
<b>9. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....</b>	<b>14</b>
<b>10. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....</b>	<b>14</b>
<b>11. OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY .....</b>	<b>14</b>
<b>12. CHARAKTERYSTYKĘ ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA .....</b>	<b>14</b>
<b>13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....</b>	<b>14</b>

<b>14. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....</b>	<b>15</b>
<b>15. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI</b>	<b>15</b>
<b>16. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM .....</b>	<b>16</b>
<b>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).....</b>	<b>16</b>
<b>18. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....</b>	<b>17</b>
<b>19. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH.....</b>	<b>17</b>
<b>20. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE .....</b>	<b>17</b>
<b>21. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....</b>	<b>17</b>
<b>22. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....</b>	<b>18</b>
<b>23. INFORMACJA O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>18</b>
<b>24. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SPÓŁKI.....</b>	<b>18</b>
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.....	20
24.4. OPIS ORGANIZACJI EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	20
24.5. CHARAKTERYSTYKĘ POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU EMITENTA	20
24.6. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM .....	20
<b>25. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>20</b>
<b>26. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>20</b>
<b>27. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>21</b>
27.1. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	21
27.2. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI .....	22
27.3. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENI ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	24

## 1. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

### 1.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI I PODMIOTÓW STOWARZYSZONYCH

W trakcie 2008 r. „LUBAWA” Spółka Akcyjna nie tworzyła Grupy Kapitałowej, sprawozdanie finansowe spółki uwzględnia wyniki spółek stowarzyszonych.

Charakterystyka spółki została przedstawiona w pkt. 1 Informacje ogólne Sprawozdania Finansowego Spółki

Ze względu na charakter działalności Spółki 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.

W sprawozdaniu za 2008 r. uwzględniono spółki stowarzyszone: SARMATA Sp. o.o. (do 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 % ) - wycenione metodą praw własności.

Średnioroczne zatrudnienie w Lubawa S.A. w 2008 r. wyniosło **394** osób (bez osób na urloпах wychowawczych). W stosunku do analogicznego okresu 2007 roku nastąpił wzrost zatrudnienia o 14,2%.

### 1.2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Podstawowym przedmiotem działalności jest wytwarzanie wielu rodzajów konfekcji technicznej. Produkcja konfekcji technicznej skoncentrowana jest 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 przeciwichemiczna, skafandry pletwonurka SPE-1, kombinezony gazoszczelne, odzież kwaso-lugoochronna, 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.

Działalność gospodarcza Lubawa S.A. w 2008 r. skoncentrowała się na produkcji sprzętu kwatermistrzowskiego oraz świadczeniu usług przerobu i ochrony do prac na wysokościach.

Podstawowe grupy produktów i ich udział w sprzedaży ogółem przedstawia poniższa tabela (dane w tys. zł):

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%
<b>RAZEM</b>	<b>43 737</b>	<b>100,00%</b>	<b>35 442</b>	<b>100,00%</b>

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu są przychodami realizowanymi jedynie przez Lubawa S.A. W 2008 r. w strukturze przychodów znaczący udział stanowiły przychody z tytułu sprzedaży sprzętu kwatermistrzowskiego. Sprzedaż ta podyktowana była m.in. umową na bazy noclegowe, kontraktem wieloletnim na namioty wojskowe. Wahania kursu EUR/PLN dla Spółki nie spowodowało zmniejszenia wartości przychodów z tytułu usługi przerobu (przychody realizowane są w EUR). W grupie produktowej sprzętu chroniącego przed upadkiem odnotowano wzrost zarówno w wartości sprzedaży jak i udziale w strukturze sprzedaży.

## 2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI

### 2.1. WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

W okresie od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. zanotowano przychody ze sprzedaży w wysokości **43 737 tys. zł.**

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskanych przez Lubawa S.A., z działalności, w okresie dwunastu miesięcy 2008 roku w porównaniu z wynikami w 2007 r. przedstawia poniższa tabela.

dane w tys. zł	2008	2007	zmiana wartościowa 2008/2007	zmiana % 2008/2007
Sprzedaż	43 736	35 442	8 294	23,40%
wynik brutto na sprzedaży	13 905	11 256	2 649	23,54%
wynik na sprzedaży	7 155	6 711	444	6,61%
wynik operacyjny	6 565	7 053	-488	-6,92%
wynik brutto	5 515	14 932	-9 417	-63,07%
wynik netto	4 303	12 151	-7 848	-64,59%

W 2008 r. dla Lubawa S.A. znaczące zwiększenie wynik na sprzedaży główny wpływ miały większe zamówienia z MON i Jednostek Wojskowych.

Na wynik brutto i netto z działalności Spółki wpływ miała m.in. aktualizacja wyceny inwestycji (- 3 442 tys. zł)

Rok 2008 r. Spółka zamknął zyskiem netto w kwocie **4 303 tys. zł.**

## **2.2. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**

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

- dalsza realizacja usługi przerobu dla kontrahentów zagranicznych;
- możliwość przystępowania do przetargów wojskowych oraz realizacji dostaw sprzętu kwatermistrzowskiego,
- rozszerzenie asortymentu produktów,
- utworzenie nowego zakładu produkcyjnego w Chinach.

## **2.3. ZDARZENIA ISTOTNE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ**

Istotny wpływ na działalność miały:

w roku obrotowym:

- umowy zawarte ze znaczącymi odbiorcami (sprzętu kwatermistrzowskiego), na łączną kwotę dostaw prawie 20,8 mln netto;
- istotne zmiany zachodzące na rynkach finansowych (GPW w Warszawie)
- W dniu 13 października 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) przyjęła zmiany Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Zmiany w MSR 39 i MSSF 7 umożliwiają w wyjątkowych sytuacjach przekwalifikowanie określonych instrumentów finansowych z kategorii "przeznaczone do obrotu". Zgodnie z tymi zmianami spółka LUBAWA biorąc pod uwagę fakty, którymi kierowała się IASB dokonała przekwalifikowania na dzień 02.09.2008, ponieważ zgodnie z rozporządzeniem można to było zrobić na dzień nie wcześniej niż na 01.07.2008r. Spółka planuje utrzymywać składniki przekwalifikowanych aktywów finansowych w długim okresie. Na dzień 2.09.2008r. Spółka dokonała przekwalifikowania aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (akcje) do Inwestycji długoterminowych. Przekwalifikowane aktywa wyceniono na dzień 2.09.2008r. wartość bilansowa przekwalifikowanych aktywów wyniosła 2 555 tys. zł, wartość godziwa zysku wynikającego z przekwalifikowanych aktywów finansowych ujęta w rachunku zysków i strat w danym okresie sprawozdawczym wynosi 196 tys. zł. Wartość godziwa wynosi 2 752 tys. zł.
- 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. Spółka kwalifikuje i rozlicza instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu ryzyka walutowego zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Zyski i straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych odnoszone są, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie, na kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień 31-12-2008 r. spółka posiadała zobowiązania finansowe z tego tytułu na kwotę 1 294 tys. zł

#### **2.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

- o kontynuacja prac nad stworzeniem technologii produkcji tkanin powlekanych PVC, wdrożono nową generację trudnopalnego sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości,  
W związku z planowanym uruchomieniem nowej produkcji wkładów balistycznych spółka złożyła wnioski o dofinansowanie inwestycji w nową technologię.

#### **2.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI WŁASNYCH**

W dniu 20 sierpnia 2008 r. NWZA podjęto uchwałę nr 20/2008 o upoważniającą Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych w celu umorzenia. Uchwała NWZA przewiduje:

- upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych wygasa nie później niż z dniem 30.09.2009 r.,
- łączna ilość nabywanych akcji nie przekroczy 7 mln zł akcji,
- maksymalna cena nabycia akcji nie będzie wyższa niż 1,60 zł,
- wielkość środków przeznaczonych na skup akcji własnych nie przekroczy 5,5 mln zł,

Spółka posiadała na dzień 31-12-2008 r. 1 965 717 akcji własnych w celu umorzenia

#### **2.6. POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY**

Dnia 26.04.2006 r. Uchwałą nr 5 Zarządu „LUBAWA” S.A. utworzono samobilansujący Oddział Spółki w Grudziądzu, który został wyposażony w majątek w postaci nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

#### **2.7. INSTRUMENTY FINANSOWE**

W opinii Emitenta nie jest on narażony na znaczące ryzyko kredytowe. Nie występują zakłócenia w przepływie środków pieniężnych.

### **3. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Obecnie Lubawa S.A. nie tworzy Grupy Kapitałowej, podane poniżej czynniki dotyczą Spółki Lubawa S.A. .

### **3.1. CZYNNIKI WPLYWAJĄCE NA SYTUACJĘ SPÓŁKI**

Na sytuację finansową Lubawa S.A. ma wpływ szereg czynników zarówno makroekonomicznych, jak i związanych z samą Spółką:

#### **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)
- zapotrzebowania na dostawy sprzętu ochronnego do prac na wysokości poza rynek krajowy
- ogłoszenie postępowań przetargowych na dostawy sprzętu kwatermistrzowskiego;
- 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 osiągniętych na sprzedawanych towarach;
- zmniejszenie budżetów jednostek instytucjonalnych na zakupy,
- 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 gaśnicowe), 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 zintegrowany system komputerowy 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.

slabe strony:

- różnorodność produktowa
- niedobór kadry inżynierskiej do tworzenia i wdrażania nowych produktów
- brak działu zajmującego się przygotowaniem przetargów zagranicznych

### 3.2. **PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI**

Spółka planuje w 2009 r:

- dalszy rozwój nowych produktów, w tym dla sektora cywilnego. Realizacja projektu wdrożenia płyt balistycznych wykorzystywanych m.in. do opancerzeń. Część tych produktów jest już na etapie badań. Trwają prace projektowe nad nowymi namiotami
- wejście na nowe zagraniczne rynki zbytu,
- umacniać pozycję głównego dostawcy sprzętu kwatermistrzowskiego dla wojska i innych służb mundurowych,
- modernizacyjne majątku spółki zmierzające do zwiększenia potencjału produkcyjnego spółki.

Ponadto spółka będzie rozwijała działalność produkcyjną w Chinach i umacniała pozycję na tym rynku. Pozwoli to również na ograniczenie kosztów produkcji.

### 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). W sytuacji znacznego umacniania się waluty krajowej może to mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki. Częściowo to ryzyko jest niwelowane poprzez zakup instrumentów finansowych oraz fakt,

iż Spółka realizuje zakupy części surowców do produkcji również w walutach obcych (EUR). Sytuacja w 2008 r. podwyższała powyższe ryzyko w działalności Spółki.

- 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. Działania na rynku krajowym przyniosły efekty już w ubiegłym roku, natomiast z potencjalnymi partnerami zagranicznymi prowadzone są rozmowy odnośnie nawiązania współpracy. Ryzyko wzmacniane jest przez ograniczanie wydatków na zakupy przez MON.

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.

Działania podejmowane w latach ubiegłych 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 usługa świadczona przez Lubawa S.A. oferowana jest podmiotom zagranicznym.

---

<i>Kierunki zbytu</i>	<i>2008</i>	<i>struktura</i>	<i>2007</i>	<i>struktura</i>
sprzedaż na kraj	32 185	79,6%	24 015	75,2%

---

sprzedaż zagraniczna	8 246	20,4%	7 902	24,8%
<b>RAZEM</b>	<b>40 431</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 917</b>	<b>100,0%</b>

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**

w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

O wszystkich znaczących umowach Spółka informuje w bieżących raportach. Na sytuację Spółki w 2008 r. i 2007 r. miały bądź będą miały wpływ następujące umowy:

Umowa z dnia 15.05.2007 r. z Ministerstwem Obrony Narodowej (Departament Zaopatrywania Sił Zbrojnych) na dostawę kamizelek ochronnych dla wojsk lądowych typu OLV o wartości brutto 2.188 tys. zł.

Podpisanie w dniu 4.07.2007 r. umów z Ministerstwem Obrony Narodowej na dostawę 6 kompletów namiotów pneumatycznych na bazy noclegowe i 2 kompletów namiotów pneumatycznych z przeznaczeniem na bazy dowodzenia. Łączna wartość umów to 6 436 tys. zł

Podpisanie w dniu 28.08.2007 r. umowy o dalszej współpracy z duńska firmą ISABELLA JYDSK CAMPING INDUSTRI A/S. Umowa została zawarta na okres od 1 sierpnia 2007 r. do 31 lipca 2012 r. Przewidywana wartość przedmiotu umowy wynosi 35 mln zł.

Zawarte na GPW w 2007 r. transakcje na akcjach Spółki Lentex S.A.

Dnia 07.06.2006 r. została podpisana przedwstępna umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu w Olsztynie, która to nie doszła do skutku z powodu nie ziszczenia się warunków zawartych w umowie. Spółka była zobowiązana do zwrotu otrzymanego zadatku w kwocie 900 tys. zł. Wyrokiem z dnia 8 lipca 2008 r. Sąd Apelacyjny zobowiązał spółkę „LUBAWA” S.A. do wykonania umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości w Olsztynie pod warunkiem, że gmina Olsztyn nie korzysta z prawa pierwokupu tej działki, a także do zapłaty kosztów sądowych w łącznej kwocie 212 tys. zł. W dniu 15 października 2008 roku Aktem Notarialnym Repetytorium A Nr 11547/2008 spółka dokonała sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Olsztynie przy ul. Barczewskiego 1. Wartość sprzedaży netto wynosi 3 635 746,48zł.

Zawarta w dniu 28.02.2008 r. umowa z Jednostką Wojskową w Grudziądzu na dostawę baz noclegowych o wartości brutto 12 127 tys. zł.

Podpisanie w dniu 11.02.2008 r. aneksu do umowy wieloletniej z MON na dostawę namiotów wojskowych zwiększający wartość dostaw na 2008 r. do poziomu 6 811 tys. zł brutto

Uchwałą nr 20/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki LUBAWA S.A. z 20 sierpnia 2008 r. upoważniono Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, notowanych na rynku

podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w celu ich umorzenia. Upoważnienie zarządu do skupu akcji jest ważne min. do momentu:

- upływu ważności upoważnienia tj. po 30 września 2009 r.
- wyczerpania środków przeznaczonych na skup akcji własnych w kwocie 5,5 mln zł
- osiągnięcia maksymalnej ilości skupowanych akcji na poziomie 7 mln szt.

Podpisanie w dniu 10 września 2008 r. z DYNEEMA BV (Holandia) umowy licencyjnej dot. technologii prasowania polietylenu, na moc której LUBAWA S.A. będzie posiadała wyłączność technologii na rynku Polskim.

W dniu 30 października 2008 r. Spółka podpisała umowę z Tsinghua Uniforce Technology Co, Ltd. na mocy której zostanie utworzona Spółka joint venture Xin Jiang Uniforce – Lubawa Technology Co, Ltd. Utworzona firma będzie zajmowała się produkcją namiotów na stelażu pneumatycznym.

Spółka w dniu 21 listopada 2008 r. sprzedała 50 % udziałów w spółce stowarzyszonej „Sarmata” Sp z o.o.

## **5.2. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI**

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 Lubawa S.A. w 2008 r. posiadała udziały w dwóch spółkach stowarzyszonych: Sarmata Sp. z o.o. (do 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 % ).

Informacje na temat powiązań organizacyjnych i kapitałowych emitenta na dzień 31.12.2008 r. zostały zamieszczone w Informacjach Dodatkowych do Sprawozdania Finansowego Spółki w Nocie nr 3 i 4 do Sprawozdania Finansowego Spółki

## **5.3. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

Spółka w 2008 r. nie zawierała istotnych transakcji zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi 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**

Kredyty bankowe

- Umową kredytu o linię wielocelową wielowalutową nr 801377698-I-KLW-25/2007 z dnia 11.07.2007 r. Spółka zaciągnęła kredyt krótkoterminowy w Banku PEKAO S.A Centrum

Korporacyjne w Olsztynie ul. Dąbrowszczaków 11 na kwotę 3 500 tys. zł. W dniu 28.01.2008r. na mocy aneksu Nr 2 do w/w umowy zmieniona została kwota kredytu do wartości 2 000 tys. zł. W ramach limitu kredytowego Spółka ma możliwość zadłużenia w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tys. zł oraz skorzystania z innych instrumentów rynku pieniężnego (gwarancje, akredytywy, opcje walutowe). Oprocentowanie kredytu wg zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu (1 M WIBOR + 0,60 p.p.). Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka kaucyjna do wysokości kwoty 3 500 tys. zł na nieruchomości położonej w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego, na mocy aneksu Nr 2 z dnia 28.01.2008r. hipotekę kaucyjną łączną obniżono do kwoty 2 000 tys. zł. Na dzień 31.12.2008r. wykorzystanie powyższego kredytu w rachunku bieżącym nie wystąpiło.

Informacje o udzielonych gwarancjach na dzień 31.12.2008 r. zostały zamieszczone w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego spółki (rozdz. VI pkt 5).

## **6.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH**

Wg stanu dzień 31.12.2008 r., Lubawa S.A. posiada udzielone pożyczki:

- pożyczka wraz z odsetkami w kwocie 172 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31.05.2009 r. wraz z odsetkami ustawowymi,
- pożyczka wraz z odsetkami w kwocie 154 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31.05.2009 r., (oprocentowanie pożyczki wynosi 7 p.p.)

Informacje o udzielonych poręczeniach na dzień 30.06.2008 r. zostały zamieszczone w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego spółki (rozdz. VI pkt. 5).

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

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

## **7. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI**

Lubawa S.A. w 2006 r. przeprowadziła emisję akcji serii E, w wyniku której uzyskała kwotę 12 180 tys. zł. Środki uzyskane w wyniku emisji, w latach 2006-2008 zostały przeznaczone na:

- pokrycie kosztów emisji - 373 tys. zł
- spłatę kredytu zaciągniętego na sfinansowanie zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Milagro-Polwekarnia - 9 296 tys. zł
- zakupy inwestycyjne mające na celu dalszy rozwój Spółki – do dnia sporządzenia raportu Spółka wydatkowała na ten cel kwotę - 2 511 tys. zł

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

Spółka nie publikował prognoz na 2008 r.

## **9. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI**

W 2008 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 oraz rozwijanie prace otwarcia związanych z działalnością w Chinach.

Nakłady inwestycyjne w 2008 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**

z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;

W ocenie Zarządu w 2008 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

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

oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;

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 2008 r. zaszły następujące zmiany w składzie osób zarządzających:

W dniu 05.02.2008 r. Rada Nadzorcza LUBAWA S.A. uchwałą nr 1/II/2008 odwołała Pana Włodzimierza Fafińskiego z funkcji Prezesa Zarządu LUBAWA S.A.

W dniu 05.02.2008 r. Rada Nadzorcza LUBAWA S.A. uchwałą nr 2/II/2008 powołała Pana Zbigniewa Klepackiego na stanowisko Prezesa Zarządu LUBAWA S.A. Z dniem 04.02.2008 r. Pan Zbigniew Klepacki zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 05.02.2008 r. Rada Nadzorcza LUBAWA S.A. uchwałą nr 3/II/2008 powołała Pana Andrzeja Krupnika do grona członków Rady Nadzorczej LUBAWA S.A.

W dniu 20.08.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki LUBAWA S.A. uchwałą nr 21/2008 odwołało Pana Roberta Karwowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej LUBAWA S.A.

Z dniem 20.08.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki LUBAWA S.A. uchwałą nr 22/2008 powołało Pana Henryka Tacika do grona Członków Rady Nadzorczej LUBAWA S.A.

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 31.12.2008 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej został przedstawiony w pkt. 1 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2008 r.

#### **15. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI**

przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

Umowa zawarta z Panem Zbigniewem Klepacki w dniu 06.02.2008 r. 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 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w organach Spółki:

		Z tytułu pełnienia funkcji w „LUBAWA” S.A.
<b>Członkowie Zarządu:</b>		
1	Zbigniew Klepacki (Prezes Zarządu od 06.02.2008 r.)	310 689,66 zł
2	Włodzimierz Fafiński (Prezes Zarządu do 05.02.2008 r.)	10 000,00 zł
<b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>		
1	Przemysław Borgosz	68 894,58 zł
2	Krzysztof Dobrowolski	61 239,66 zł
3	Piotr Gańko	53 584,68 zł
4	Robert Karwowski	39 078,60 zł
5	Andrzej Krupnik	55 154,16 zł
6	Zbigniew Klepacki	6 085,75 zł
7	Henryk Tacik	21 131,09 zł

Na 31-12-2008 r. został utworzona rezerwa z tytułu premii dla Zarządu w wysokości 240 tys. zł

## 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 24.02.2009 r.

Zarząd	Pełniona funkcja	Liczba akcji LUBAWA S.A.	Wartość nominalna akcji w zł
Zbigniew Klepacki	Prezes Zarządu	0	0

18.

19.

20.

21.

Rada Nadzorcza	Pełniona funkcja	Liczba akcji LUBAWA S.A.	Wartość nominalna akcji w zł
Przemysław Borgosz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Krzysztof Dobrowolski	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	11 300	2 260
Henryk Tacik	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	0	0
Andrzej Krupnik	Sekretarz Rady Nadzorczej	0	0
Piotr Gańko	Członek Rady Nadzorczej	23 500	4 700

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**

wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu;

Według posiadanych informacji na dzień 24.02.2009 r. następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów:

Lp.	Imię i nazwisko	liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji i ich % udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.	Krzysztof Fijałkowski	8 508 247	9,78%	8 508 247 (9,78%) głosów na WZ
2.	Jacek Łukjanow	4 350 000	5,00%	4 350 000 (5,00%) głosów na WZ

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

**19. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH**

(w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;

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

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

w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

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

oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.

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

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

- Umowa z Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku zawarta w dniu 22.06.2007 r. w przedmiocie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2007 r. – 30.06.2007 r. oraz w przedmiocie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.
- Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umów z tytułu badania sprawozdań finansowych za 2007 r. wynosi – 52 tys. zł
- Łączna wysokość wynagrodzenia w 2007 r. wynikająca z umów nie dotyczących badania sprawozdań finansowych zawartych z Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. – 46 tys. zł
- Umowa z Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku zawarta w dniu 02.06.2008 r. w przedmiocie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2008 r. – 30.06.2008 r. oraz w przedmiocie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.
- Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umów z tytułu badania sprawozdań finansowych za 2008 r. wynosi – 52 tys. zł
- Łączna wysokość wynagrodzenia w 2008 r. wynikająca z umów nie dotyczących badania sprawozdań finansowych zawartych z Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. – 20 tys. zł

## 24. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SPÓŁKI

### 24.1. CHARAKTERYSTYKĘ STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU SPÓŁKI

w tym z punktu widzenia płynności emitenta;

Struktura aktywów i pasywów została przedstawiona w poniższej tabeli.

	<i>Stan na</i>	<i>Stan na</i>	<i>struktura</i>	<i>struktura</i>
	<i>31.12.2008r.</i>	<i>31.12.2007r.</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>28 767</b>	<b>38 656</b>	<b>45,49%</b>	<b>55,07%</b>
I. Wartości niematerialne	895	879	1,42%	1,25%
II. Wartość firmy z konsolidacji	0	0	0,00%	0,00%
III. Rzeczowe aktywa trwałe	15 581	18 013	24,64%	25,66%
IV. Należności długoterminowe	0	0	0,00%	0,00%

V.	Inwestycje długoterminowe	8 802	18 649	13,92%	26,57%
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	3 489	1 115	5,52%	1,59%
VII.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0,00%	0,00%
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>34 474</b>	<b>31 537</b>	<b>54,51%</b>	<b>44,93%</b>
I.	Zapasy	5 020	3 907	7,94%	5,57%
II.	Należności krótkoterminowe	12 353	3 818	19,53%	5,44%
1.	Należności z tytułu dostaw i usług	9 810	2 155	15,51%	3,07%
2.	Pozostałe należności	2 543	1 663	4,02%	2,37%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	16 621	23 786	26,28%	33,89%
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	297	4 812	0,47%	6,86%
2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 324	18 974	25,81%	27,03%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	480	26	0,76%	0,04%
	<b>Aktywa razem</b>	<b>63 241</b>	<b>70 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2008r.</b>	<b>31.12.2007r.</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>Kapitał własny , w tym:</b>	<b>55 411</b>	<b>59 870</b>	<b>87,62%</b>	<b>85,29%</b>
1.	Kapitał podstawowy	17 400	17 400	27,51%	24,79%
2.	Kapitał zapasowy	38 329	26 009	60,61%	37,05%
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-5 111	4 340	-8,08%	6,18%
4.	Akcje własne (wartość ujemna)	-1 600	0	-2,53%	0,00%
5.	Zysk z lat ubiegłych	2 090	-30	3,30%	-0,04%
6.	Zysk netto roku bieżącego, w tym:	4 303	12 151	6,80%	17,31%
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 830</b>	<b>10 323</b>	<b>12,38%</b>	<b>14,71%</b>
I.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	1 224	1 553	1,94%	2,21%
II.	Rezerwy na zobowiązania	864	684	1,37%	0,97%
III.	Zobowiązania długoterminowe	191	50	0,30%	0,07%
IV.	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 359	7 798	8,47%	11,11%
1.	Zobowiązania finansowe	1 294	13	2,05%	0,02%
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 448	3 431	2,29%	4,89%
3.	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	795	0,00%	1,13%
4.	Pozostałe zobowiązania	2 617	3 559	4,14%	5,07%
V.	Rozliczenia międzyokresowe	192	238	0,30%	0,34%
	<b>Pasywa razem</b>	<b>63 241</b>	<b>70 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach;

Zdarzenia zostały opisane w pkt. 2.3 niniejszego sprawozdania.

**24.3. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH**

dokonanych w ramach emitenta w danym roku obrotowym;

Opisu dokonano w nocy 4 informacji dodatkowych do sprawozdania finansowego spółki.

**24.4. OPIS ORGANIZACJI EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn;

Opisu dokonano w nocy 3 informacji dodatkowej do 1 sprawozdania finansowego spółki.

**24.5. CHARAKTERYSTYKĘ POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU EMITENTA**

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

**24.6. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

Informacje te zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym spółki w rozdziale VI pkt 5.

**25. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd LUBAWA S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne 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 roczne 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 badania rocznego sprawozdania finansowego spółki za okres 01.01.2008 r. do 31.12.2008 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](http://www.lubawa.com.pl). W wymaganym 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 UPRAWNIENI***

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 pionery 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 Lubawie przy ul. Dworcowej 1 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 użytkowania;
- 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.

Prezes Zarządu  
Zbigniew Klepacki

4 czerwca 2009 r.

.....  
(data i podpis)