

Ostrów Wielkopolski, z dnia 28 maja 2012 r.

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Lubawa S.A.
w roku obrotowym 2011**

W 2011 r. Rada Nadzorcza Lubawa S.A. funkcjonowała w następujących składach osobowych:

- W okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011:
 - ✓ Pan Henryk Tacik,
 - ✓ Pan Jacek Łukjanow,
 - ✓ Paw Andrzej Fonfara,
 - ✓ Pan Paweł Kois,
 - ✓ Pan Marcin Kubica.
- W okresie od 30.06.2011 do 31.12.2011:
 - ✓ Pan Paweł Kois,
 - ✓ Pan Zygmunt Politowski,
 - ✓ Pan Piotr Szkułat,
 - ✓ Pan Marcin Kubica,
 - ✓ Pan Łukasz Litwin.
 - ✓ Pan Marcin Kubica.

Rada Nadzorcza wykonywała na bieżąco swoje czynności nadzorcze, do których była obowiązana w ramach unormowań Kodeksu spółek handlowych, Statutu Lubawa S.A. oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W 2011 r. Rada Nadzorcza Lubawa S.A. zebrała się na 11 (jedenastu) posiedzeniach.


Porządek poszczególnych posiedzeń objął odpowiednio:

1. W ramach posiedzenia w dniu 04.02.2011 r.:

- a) Omówienie zagadnień dotyczących spółek Grupy Litex podlegających wniesieniu aportem oraz zakupowi przez Lubawa SA:
 - a. budżety na 2011 r.
 - b. wyniki osiągnięte w 2010 r.
 - c. podpisane kontrakty na 2011 r.
 - d. struktura zarządzania,
 - e. status kontraktu w Indiach
 - f. wniesienie majątku Mirandy SA do Mirandy Sp. z o.o.
- b) Wyrażenie opinii w sprawie aportu do Lubawa SA spółek Miranda Sp. z o.o. i Effect - System SA oraz w sprawie zakupu Litex ZPH.
- c) Wyrażenie opinii w sprawie zmian w statucie Lubawa SA
- d) Podjęcie decyzji w sprawie zmiany warunków zatrudnienia dla Wiceprezes Zarządu - Pani Anny Zarzyckiej-Rzepeckiej
- e) Omówienie kwestii ewentualnych odpisów do uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym Lubawa SA za rok 2010.
- f) Omówienie zasadności prowizji wynikającej z umowy z panem Włodzimierzem Fafińskim.

2. W ramach posiedzenia w dniu 18.03.2011 r.:

- a) Podjęcie uchwały w sprawie odwołania Pani Anny Zarzyckiej - Rzepeckiej z funkcji Członka Zarządu,
- b) Omówienie informacji Zarządu zawierającej opinię prawną dotyczącej:
 - umowy o świadczenie usług zawartej przez Lubawa SA z panem Włodzimierzem Fafińskim,
 - sprzedaży namiotu WNP do Chin.
- c) Wydanie opinii w sprawie treści zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa przez Włodzimierza Fafińskiego na szkodę Spółki w związku z nabyciem przez Spółkę nieruchomości położonej w Brudzewie wpisanej do KW nr 33694,
- d) Omówienie dalszych kroków dotyczących postępowania w sprawie spółki zależnej w Chinach.
- e) Omówienie wyniku za 2010 r.
- f) Omówienie stanu prac nad kredytem dotyczącym zakupu Litex,

- g) Omówienie aktualnej sytuacji dotyczącej maszyny modernizowanej przez Belmatex,
 - h) Oddelegowanie członka RN do kontroli strony formalno - prawnej funkcjonowania Lubawa SA.
 - i) Omówienie bieżącej sytuacji w zakresie fuzji z podmiotami z Grupy Litex, w tym w szczególności harmonogramu działań Zarządu Spółki w zakresie finalizacji obowiązków LUBAWA S.A. wynikających z zapisów umowy inwestycyjnej zawartej z Inwestorem.
3. W ramach posiedzenia w dniu 7-8.04.2011 r.:
- a) Przesłuchanie kandydatów na stanowisko Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego (zgodnie z wcześniej przesłanym harmonogramem),
 - b) Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu przez RN do wniesienia pozwu i/lub doniesień o podejrzeniu popełnienia przestępstwa w zakresie inwestycji w Chinach i kontraktu menedżerskiego Pana Fafińskiego,
 - c) Omówienie bieżącej sytuacji w Lubawa SA
4. W ramach posiedzenia w dniu 19.04.2011 r.:
- a) Przesłuchanie kandydatów na stanowisko Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego (zgodnie z wcześniej przesłanym harmonogramem),
 - b) Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego
 - c) Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia członka RN do podpisania umowy z Członkiem Zarządu - Dyrektorem Finansowym
 - d) Zapoznanie się z kolejnymi materiałami w sprawie spółki Chińskiej i podjęcie decyzji co do dalszych kroków.
5. W ramach posiedzenia w dniu 29.04.2011 r. (w trybie obiegowym):
- a) Podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na ustanowienie hipoteki,
 - b) Podjęcie uchwały o wyrażeniu zgodę na zwiększenie kwoty kredytu
6. W ramach posiedzenia w dniu 19.05.2011 r. (w trybie obiegowym):
- a) Podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na ustanowienie hipoteki umownej łącznej do kwoty 22.950.000,00 PLN na nieruchomości w Grudziądzu i Celbówku,
 - b) Podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w wysokości 13.500.000 PLN na zakup Litex Promo Sp. z o.o.
- 

7. W ramach posiedzenia w dniu 14.06.2011 r. (w trybie obiegowym):
 - a) podjęcie uchwały w sprawie oceny Sprawozdania finansowego „Lubawa” S.A. za okres 01.01 – 31.12.2010 r.,
 - b) podjęcie uchwały w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności „Lubawa” S.A. za 2010 rok,
 - c) podjęcie uchwały w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu co do pokrycia straty netto Spółki wypracowanej w roku obrotowym 2010,
 - d) podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wyznaczonego na dzień 30 czerwca 2011 r.,
 - e) podjęcie uchwały w sprawie opinii na temat projektów uchwał dotyczących udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej za wykonanie obowiązków w roku obrotowym 2010,
 - f) podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2010 roku oraz sprawozdania z oceny Rady Nadzorczej dotyczącej sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010, jak również opinii Rady Nadzorczej o sytuacji Spółki 2010 roku.

8. W ramach posiedzenia w dniu 30.06.2011 r. podjęto uchwały dotyczące ukonstytuowania się nowego składu RN

9. W ramach posiedzenia w dniu 07.07.2011 r. podjęto uchwały dotyczące wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2011 r.

10. W ramach posiedzenia w dniu 29.07.2011 r. (w trybie obiegowym) - podjęcie uchwały w sprawie premii za 2010 r. dla Prezesa Zarządu

11. W ramach posiedzenia w dniu 25.08.2011 r.:
 - a) powołanie Wiceprezesa Zarządu LUBAWA S.A.,
 - b) ustalenie wysokości oraz zasad wypłaty wynagrodzenia należnego Wiceprezesowi Zarządu,

- c) wybór przedstawiciela Rady Nadzorczej do zawarcia w imieniu LUBAWA S.A. kontraktu menedżerskiego z Wiceprezesem Zarządu.

Oprócz ww. posiedzeń w dniu 13.10.2011 r. odbyło się również spotkanie trzech członków RN z Zarządem Lubawa SA, na którym omówiono następujące kwestie:

- 1) zmiany w strukturze zatrudnienia Spółki w latach 2010-2011 oraz plany na rok 2012,
- 2) wykonanie sprzedaży za III kwartały 2011 r. w odniesieniu do budżetu oraz analogicznego okresu roku 2010 r.
- 3) planowana sprzedaż w IV kwartale 2011 r.,
- 4) porównanie organizacji działu handlowego w latach 2010 i 2011 oraz wpływ zmian na efekty sprzedażowe,
- 5) omówienie zasad wynagradzanie działu handlowego,
- 6) sprawy sądowe pracownicze (nadgodziny) - skala roszczeń, strategia działania,
- 7) Belmatex - dalszy plan działania, w tym dalsze losy linii technologicznej,
- 8) Puck - dalsze plany odnośnie nieruchomości,
- 9) Chiny - dalsza strategia działania w stosunku do spółki joint venture,
- 10) organizacja produkcji w Lubawa S.A. - porównanie 2010-2011, istniejące problemy, sposoby ich rozwiązania,
- 11) funkcjonowanie działu badań i rozwoju (aktualny stan, planowane zmiany),
- 12) system Impuls - etapy wdrożenia, aktualne status quo,
- 13) funkcjonowanie działu finansowo - księgowego (aktualny stan, planowane zmiany)
- 14) omówienie wyniku finansowego za I półrocze 2010 r. ze szczególnym uwzględnieniem wzrostu kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży,
- 15) prowadzone działania akwizycyjne - kierunki, harmonogram dalszych działań,

Październik

6

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ „LUBAWA” S.A.
W OSTROWIE WIELKOPOLSKIM
Z OCENY:**

- sprawozdania finansowego Spółki za 2011,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 r.,
- wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za 2011 rok.

Stosownie do art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych i art. 16 ust. 2 pkt. 3 Statutu Spółki Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28.05.2012 r. w składzie:

1. Paweł Kois - Przewodniczący RN,
2. Zygmunt Politowski - Zastępca Przewodniczącego RN,
3. Piotr Szkurłat - Zastępca Przewodniczącego RN,
4. Marcin Kubica - Sekretarz RN,
5. Łukasz Litwin - Członek RN

dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki, na które składa się:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 177.745 tys. zł
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wykazujące ujemną kwotę, w tym:
 - stratę netto w wysokości 3.145 tys. zł
 - ujemne inne całkowite dochody w wysokości 1.828 tys. zł
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 102.572 tys. zł
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.052 tys. zł
- e) polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za 2011 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zbadane przez MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, uprawnioną do badania sprawozdań finansowych.

Z dokumentów przedstawionych Radzie Nadzorczej wynika, iż niezależny biegły rewident nie wniósł do ww. sprawozdania żadnych zastrzeżeń i jednocześnie w swojej opinii z dnia 23 kwietnia 2012 r. stwierdził, że sprawozdanie finansowe we wszystkich aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej „Lubawa” SA na dzień 31 grudnia 2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu „Lubawa” SA

Rada Nadzorcza biorąc pod uwagę powyższe jak i własne analizy stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza postanowiła pozytywnie zaopiniować sprawozdanie finansowe „Lubawa” S.A. za rok 2011.

Z dokumentów przedstawionych Radzie wynika, że Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne, co potwierdził również niezależny biegły rewident w swojej opinii z dnia 23 kwietnia 2012 r.

Rada Nadzorcza postanowiła pozytywnie zaopiniować sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres obrachunkowy od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki dotyczący pokrycia straty netto Spółki powstałej w roku obrotowym 2011 w wysokości 3.144.616,30 zł (słownie: trzy miliony sto czterdzieści cztery tysiące sześćset szesnaście złotych 30/100), rekomendujący pokrycie straty w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Ostrów Wielkopolski, dnia 28.05.2012 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Lubawa S.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Pawel...', is written below the printed name of the Chairman of the Supervisory Board.

Opinia Rady Nadzorczej o sytuacji LUBAWA S.A. za 2011 r.

Rada Nadzorcza nadzorująca działalność Zarządu Spółki w 2011 roku zaobserwowała następujące istotne zdarzenia:

1. W dniu 15 lutego 2011 r. WZA Lubawa SA podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii F. Natomiast w dniu 23 lutego 2011 r. doszło do podpisania umowy inwestycyjnej pomiędzy Lubawa S.A. a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz panem Stanisławem Litwinem. W wyniku której, Silver Hexarion Holdings Limited wniósł aport w postaci udziałów Miranda SA oraz akcji Effect – System SA. W wyniku tej transakcji Lubawa SA posiada 99,998 udziału w kapitale zakładowym Effect – System SA oraz 100 % udziału w kapitale zakładowym Miranda Sp. z o.o.

W dniu 06 maja 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych na podstawie uchwały 584/2011 dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 27.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki.

2. W dniu 16 maja 2011 Lubawa SA podpisała umowę z Silver Hexarion Holdings Limited, na podstawie której, nabyła 100% udziałów Litex Promo z o.o. Cena nabycia ww. udziałów wyniosła 15,0 mln zł. Inwestycja została sfinansowana środkami własnymi w wysokości 1,5 mln zł oraz kredytem długoterminowym w wysokości 13,5 mln zł.
3. W wyniku ww. transakcji w skład Grupy kapitałowej Lubawa SA weszły pośrednio takie spółki jak:

- Litex Service Sp. z o.o.,
- Miranda Serwis Sp. z o.o.
- Miranda SA w likwidacji
- Len SA w likwidacji
- Litex – Eco Sp. z o.o.

– Eurobrands Sp. z o.o.

4. W dniu 8 lipca 2011 r. Lubawa SA podpisała list intencyjny z Ministerstwem Obrony Narodowej Republiki Armenii dotyczący współpracy w zakresie sprzedaży, produkcji, promocji oraz dystrybucji sprzętu wojskowego. W rezultacie ma zostać powołana spółka joint venture, w której Lubawa będzie posiadać 51% udziałów. W ramach nowej spółki mają być produkowane między innymi: kamizelki kuloodporne, siatki maskujące, makiety pneumatyczne, namioty wojskowe.
5. Oprócz ww. umów Lubawa SA w 2011 r. zrealizowała również wiele kontaktów na dostawę swoich produktów. Do najistotniejszych kontraktów w 2011 r. można zaliczyć:
 - a) Umowę na dostawę kamizelek kuloodpornych typu RECCON z Jednostką Wojskową nr 4724 z Krakowa realizowane na przestrzeni całego roku na łączną kwotę około 10 milionów złotych netto,
 - b) Umowę na dostawę Namiotów Wojskowych z Inspektorem Uzbrojenia o wartości netto około 2,3 mln złotych,
 - c) Umowy na remont kamizelek typu OLV i KLV zawarte z 3 Okręgowymi Warsztatami Technicznymi z Nowego Dworu Mazowieckiego realizowane w drugiej połowie roku na łączną kwotę netto około 1,9 mln złotych,
 - d) Umowa na dostawę Namiotów Technicznych do Jednostki Wojskowej nr 1189 w Bydgoszczy, wartość netto kontraktu około 1,6 mln złotych,
 - e) Umowa na remont kamizelek typu OLV i KLV z 2 Okręgowymi Warsztatami Technicznymi z Namysłowa wartość netto umowy około 1,4 mln złotych,

Ponadto Rada Nadzorcza zwraca uwagę na zmianę następujących wskaźników:

Wskaźniki rentowności (w %)	31.12.2010	31.12.2011
rentowność aktywów	-7,9%	-1,8%
rentowność kapitałów własnych	-10,1%	-2,1%
rentowność brutto ze sprzedaży	23,5%	23,9%
rentowność sprzedaży	5,8%	3,2%
rentowność sprzedaży netto	-13,5%	-8,0%

Powyższe wskaźniki mogą sugerować, że firma ma problem z zachowaniem odpowiedniej rentowności, co szczególnie wyraźnie jest widoczne na podstawie wskaźników opartych o zysk netto. Pozytywny jest jednak fakt, że wskaźniki te uległy w 2011 r. istotnej poprawie w stosunku do roku 2010. Wpływ na ten stan rzeczy miał zarówno spadek straty netto, jak również wzrost kapitałów własnych i aktywów. Ponadto należy zaznaczyć, że strata netto jest spowodowana przede wszystkim odpisem w wysokości 3.511 tys. zł związanym z przeszacowaniem nieruchomości. Działalność całej firmy, nie uwzględniając tego odpisu jest natomiast rentowna.

Na zbliżonym do poziomu z 2010 r. utrzymuje się wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży, co świadczy o tym, że podstawowa działalność Spółki nadal przynosi godziwe zyski. Niestety wzrostowi uległy koszty stałe w związane z kosztami ogólnozakładowymi oraz sprzedaży co spowodowało, że rentowność sprzedaży uległa pogorszeniu w porównaniu z 2010 rokiem.

Struktura sprzedaży przedstawiała się następująco:

Struktura sprzedaży (%)	2010	2011
Sprzęt ochronny BHP	26%	16%
Sprzęt specjalistyczny	54%	56%
Usługa przerobu	13%	14%
Tkaniny	3%	12%
Pozostałe	3%	2%
RAZEM	100%	100%

System kontroli wewnętrznej w Lubawa SA oparty jest o zbiór wewnętrznych przepisów zawartych w wewnętrznych aktach normatywnych takich jak: regulaminy, procedury, zarządzenia, instrukcje. System kontroli wewnętrznej zbudowany jest w oparciu o kontrolę funkcjonalną wbudowaną bezpośrednio w codzienne zadania wszystkich pracowników. Wsparciem dla sprawnego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej jest wdrożony w 2011 r. zintegrowany system wspomagający zarządzanie przedsiębiorstwem klasy MRP II / ERP – Impuls 5. Ponadto w związku z dokonywaniem obrotu z zagranicą towarami o

znaczeniu strategicznym Lubawa SA uzyskała certyfikat Wewnętrznego Systemu Kontroli (WSK), który jest poszerzeniem systemu zarządzania jakością wg normy ISO 9001:2000.

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 w 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 28 maja 2012 r.

