

Warszawa, 2006.09.08

KOMUNIKAT KPWiG W SPRAWIE ZAKAZU DALSZEGO PROWADZENIA OFERTY SPÓŁKI LUBAWA S.A. Z SIEDZIBĄ W LUBAWIE

W związku z zapytaniami inwestorów dotyczącymi okoliczności podjęcia przez KPWiG na posiedzeniu w dniu 26 czerwca 2006r. decyzji w sprawie zakazu dalszego prowadzenia oferty publicznej akcji serii E i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E, praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E oraz terminów rozpatrywania wniosku spółki Lubawa SA urząd Komisji informuje, że:

Prospekt emisyjny akcji serii E spółki Lubawa S.A. został złożony do urzędu Komisji w dniu 4 maja 2006r. Prospekt zawierał opis warunków oferty akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach wykonania prawa poboru ustalonego uchwałą nrwa z dnia 6 kwietnia 2006r. na dzień 26 kwietnia 2006r. Zgodnie z przepisem art. 432 §2 k.s.h. dzień, według którego określa się listę akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru akcji nowej emisji (dzień prawa poboru) określa walne zgromadzenie akcjonariuszy. Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem 3 miesięcy, licząc od daty powzięcia uchwały. Dzień ten może jednak być wyznaczony na dzień przypadający przed dniem planowanego zatwierdzenia prospektu emisyjnego, jak również przed dniem złożenia wniosku o zatwierdzenie prospektu.

Urząd Komisji w toku postępowania administracyjnego, wypełniając swoje ustawowe kompetencje, zgłaszał uwagi do złożonej dokumentacji, w szczególności do prospektu emisyjnego, wskazując na konieczność wprowadzenia poprawek i uzupełnienia informacji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym. Podstawą działania Komisji były przepisy art. 22 i 32 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej: ustawa o ofercie publicznej), zgodnie z którymi prospekt emisyjny powinien zawierać prawdziwe, pełne i rzetelne informacje, a urząd Komisji jest uprawniony do żądania uzupełnienia złożonej przez wnioskodawcę dokumentacji, w przypadku gdy jest ona niekompletna. W toku postępowania ustawowo określone terminy dla zatwierdzenia prospektu emisyjnego zostały zachowane. Prospekt emisyjny w formie jednolitego dokumentu spółki Lubawa S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E, praw poboru akcji serii E oraz praw do akcji serii E został zatwierdzony przez Komisję w dniu 21 czerwca br.

Zatwierdzony prospekt emisyjny, opublikowany w dniu 23 czerwca br. nie zawierał informacji przekazanych do publicznej wiadomości raportami bieżącymi nr 78/2006 i 79/2006 o podpisaniu w dniach 19 i 20 czerwca br. odpowiednio umowy sprzedaży prawa wieczystego użytkowania zabudowanej nieruchomości położonej w Iławie (wartość transakcji wynosi 3,3 mln zł) oraz umowy sprzedaży 52% udziałów w spółce zależnej Mista sp z o.o. Prospekt nie zawierał także informacji, że sprzedaż udziałów w spółce Mista sp z o.o. stanowi realizację strategii rozwojowej spółki w związku z decyzją jej władz o wycofaniu się z działalności związanej z branżą papierniczą. Powody podjęcia przez KPWiG decyzji o zakazie dalszego prowadzenia oferty akcji serii E spółki Lubawa S.A. zostały podane

inwestorom w komunikacie Komisji w dniu 26 czerwca br. – bezpośrednio po podjęciu decyzji.

Decyzja o zakazie dalszego prowadzenia oferty publicznej akcji serii E oraz zakazie dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E, praw do akcji serii E oraz praw poboru akcji serii E spółki Lubawa S.A. z siedzibą w Lubawie została podjęta na podstawie art. 16 pkt 2 i art. 17 pkt 2 wyżej wymienionej ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej. Komisja uznała, że prospekt emisyjny spółki Lubawa S.A. obejmujący wyżej wymienione papiery wartościowe nie zawiera pełnych, rzetelnych i prawdziwych informacji, a tym samym prospekt ten nie spełniał podstawowych kryteriów określonych w art. 22 wyżej wymienionej ustawy o ofercie publicznej. Komisja uznała, że emitent - spółka Lubawa S.A. - naruszył przepisy prawa w związku z ofertą publiczną i zakazała jej dalszego prowadzenia oraz dopuszczenia papierów wartościowych spółki objętych prospektem do obrotu na rynku regulowanym. Komisja podjęła decyzję o zakazie dalszego prowadzenia oferty publicznej z uwagi na brak w prospekcie emisyjnym istotnych informacji o podpisanych przez spółkę wyżej wymienionych umowach w dniach 19 i 20 czerwca, a więc przed zatwierdzeniem prospektu emisyjnego. Prospekt emisyjny spółki Lubawa S.A. został zatwierdzony w dniu 21 czerwca br.

Emitent przekazał do urzędu Komisji informacje o zawartych umowach po zatwierdzeniu prospektu, składając w dniu 22 czerwca br. wniosek o zatwierdzenie aneksu do prospektu obejmującego te informacje. Emitent nie miał podstaw prawnych do przekazania do publicznej wiadomości informacji o tych umowach w trybie opublikowania aneksu zatwierdzonego przez Komisję. Zgodnie z art. 51 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej emitent ma prawo (i obowiązek) aneksować wyłącznie informacje o zdarzeniach, mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których powziął wiadomość po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego. W tym przypadku przepis ten nie mógł mieć zastosowania, z uwagi na fakt, że emitent był w posiadaniu informacji o podpisanych przez siebie umowach przez dniem zatwierdzenia prospektu. Komisja, jako organ nadzoru, miała ustawowy obowiązek podjąć prawem określone działania w celu zakazu dalszego prowadzenia oferty publicznej przez podmiot, który naruszył przepisy prawa w związku z ofertą publiczną.

Po decyzji Komisji spółka podjęła działania zmierzające do ponownego zatwierdzenia prospektu. Drugi prospekt spółki Lubawa SA obejmujący akcje serii E, prawa poboru oraz prawa do akcji serii E został zatwierdzony przez KPWiG w dniu 10 sierpnia br.