

ANEKS NR 4

**do Prospektu Emisyjnego LUBAWA S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 10 sierpnia 2006 r.**

Prospekt Emisyjny LUBAWA S.A. został zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 10 sierpnia 2006 r. Niniejszy Aneks nr 4 stanowi aktualizację informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym, który został opublikowany w dniu 16 sierpnia na stronach www.lubawa.com.pl i www.pkobp.pl/bdm.

Niniejszy Aneks przygotowano w związku z faktem publikacji Raportów bieżących o numerach 111-2006; 114-2006.

Numer strony i punkt dotyczą Prospektu zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 10 sierpnia 2006 r.

Zmiana:

DOKUMENT REJESTRACYJNY STR:99 PKT 14.2.3 ORAZ STR: 109 PKT 17.2

BYŁO:

/.../

P. Borgosz – 106.000 sztuk akcji;

/.../

JEST:

/.../

P. Borgosz – 97.000 sztuk akcji;

/.../

CZYNNIKI RYZYKA STR:27

BYŁO:

Ryzyko związane z brakiem możliwości wypłaty dywidendy z Akcji Serii E

Akcjom serii E przysługuje prawo uczestniczenia w dywidendzie za rok 2005. Istnieje jednak ryzyko, że akcje serii E nie zostaną zarejestrowane do dnia dywidendy przewidzianego na dzień 21 września 2006 r. W takim wypadku Emitent podzieli zysk za rok 2005 na akcje Spółki zarejestrowane do tego dnia, zaś za Akcje serii E dywidenda nie zostanie wypłacona.

JEST:

Ryzyko związane z brakiem możliwości wypłaty dywidendy z Akcji Serii E

Wobec regulacji GPW, zgodnie z którymi nie jest możliwe zarejestrowanie pod odrębnym kodem ani asymilacja akcji wyemitowanych do dnia zwyczajnego walnego zgromadzenia (dywidendowego) bez przyznania tym akcjom prawa do dywidendy za rok poprzedzający rok, w którym zostały wyemitowane, w sposób nieuprawniony, gdyż nie uczestniczyły one w tworzeniu wyniku za ten rok, Akcjom serii E przysługuje prawo uczestniczenia w dywidendzie za rok 2005.

Wobec znacznego opóźnienia procedury ofertowej Akcji serii E istnieje obecnie ryzyko, że akcje serii E nie zostaną zarejestrowane do dnia dywidendy przewidzianego na dzień 21 września 2006 r.

Aneks nr 4

W takim wypadku Emitent podzieli zysk za rok 2005 na akcje Spółki zarejestrowane do tego dnia, zaś za Akcje serii E dywidenda nie zostanie wypłacona. Zarząd Emitenta, kierując się ochroną praw akcjonariuszy Spółki, będzie rekomendował w czasie NWZ zwołanego na 14.09.2006 podjęcie decyzji w zakresie dywidendy z Akcji serii E oraz wypłaty dywidendy za 2005 rok. Zgodnie z art. 348 § 3 k.s.h., w spółce publicznej dzień dywidendy (dzień według którego ustala się akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy) może zostać wyznaczony na dzień podjęcia przez ZWZ uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od powzięcia tej uchwały. W przypadku Spółki termin ten został wyznaczony na dzień 21.09.2006 r. Tym samym Zarząd będzie rekomendował, by dzień dywidendy przypadł na 22.09.2006 r.