

OPINIA ZARZĄDU
„LUBAWA” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W GRUDZIĄDZU

UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA PRAWA POBORU
DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru emitowanych warrantów subskrypcyjnych i obejmowanych na ich podstawie akcji, emitowanych w ramach planowanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jest uzasadnione interesem Spółki. Planowana emisja jest bowiem ściśle nakierowana na realizację przedsięwzięcia polegającego na akwizycji przez „Lubawa” S.A. dwóch spółek: Effect-System S.A. z siedzibą w Kamiennej Górze oraz Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku. Akcje (odpowiednio udziały) w tychże Spółkach mają być przedmiotem aportu wnoszonego na pokrycie warunkowo podwyższanego kapitału „Lubawa” S.A. Operacja ta pozwoli stworzyć w oparciu o „Lubawa” S.A. jako spółkę matkę, silnej grupy kapitałowej, co pozwoli rozszerzyć zakres działalności i oferty spółek grupy oraz wykorzystać efekt synergii zwłaszcza w zakresie logistyki, marketingu i dystrybucji produktów. Co istotne, z uwagi na specyfikę i różnice branż, w tym aktualnie oferowanych przez „Lubawa” S.A. i ww. Spółki produktów, założona akwizycja Spółek pozwala z jednej strony pogłębić wzajemną kooperację, z drugiej – zniwelować skutki wahań koniunkturalnych w poszczególnych branżach, w skali całej grupy. Wszystko powyższe wymaga oczywiście umożliwienie nabycia warrantów i w konsekwencji akcji nowej emisji konkretnemu inwestorowi, do którego należą akcje/udziały Effect-System S.A i Miranda Sp. z o.o. Jednocześnie umożliwienie objęcia akcji temu podmiotowi, zapewni Spółce obecność strategicznego inwestora, co sprzyjać będzie stabilnemu rozwojowi Spółki.

Niezależnie od powyższych kwestii merytorycznych, wspomnieć także należy, iż konieczność wyłączenia praw poboru akcjonariuszy, niejako wpisana jest także formalnie w konstrukcję prawną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania prawa objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych.

Grudziądz, dnia 26 listopada 2010 r.