

**STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI TIM S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
Z DNIA 28 KWIECZNIA 2023 R.**

**DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI TIM S.A.
OGŁOSZONEGO W DNIU 20 KWIECZNIA 2023 R. PRZEZ FEGA & SCHMITT
ELEKTROGROßHANDEL GMBH Z SIEDZIBĄ W ANSBACH, NIEMCY**

Zarząd TIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”), działając na podstawie art. 80 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2022 r., poz. 2554) („**Ustawa**”), niniejszym przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania dobrowolnego, ogłoszonego w dniu 20 kwietnia 2023 r. na podstawie art. 72a ust. 1 Ustawy przez FEGA & Schmitt Elektrogroßhandel GmbH z siedzibą w Ansbach, Niemcy („**Wzywający**”), do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („**Wezwanie**”) ogłoszonego w związku z zamierzonym nabyciem przez Wzywającego akcji Spółki stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający zamierza nabyć w wyniku Wezwania 22.199.200 (dwadzieścia dwa miliony sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście) akcji Spółki, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („**Akcje**”).

Wyłącznym podmiotem nabywającym Akcje w Wezwaniu jest Wzywający.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający, jego podmioty dominujące ani podmioty zależne nie posiadają żadnych akcji w Spółce.

W okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia Wezwania, o którym mowa w art. 77a ust. 1 Ustawy („**Zawiadomienie**”) Wzywający lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy, nie nabyły pośrednio akcji Spółki.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający nie był w okresie 12 miesięcy poprzedzających dokonanie Zawiadomienia stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy w odniesieniu do akcji Spółki oraz nie istniały w tym okresie podmioty będące wobec Wzywającego osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy.

Wezwanie zostało ogłoszone pod następującymi warunkami:

- (i) uzyskania przez Wzywającego zgody na koncentrację polegającej na przejściu przez Wzywającego kontroli nad Spółką, a w konsekwencji nad Grupą Kapitałową TIM, w drodze nabycia akcji Spółki;
- (ii) w przypadku jeżeli w okresie od daty ogłoszenia Wezwania do terminu zakończenia przyjmowania zapisów na akcje Spółki w Wezwaniu odbędzie się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęcia przez takie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały, zgodnie z którą wszystkie zyski wypracowane w roku 2022 i latach poprzednich pozostaną w Spółce, z wyjątkiem zysku wymaganego na pokrycie zaliczki na poczet dywidendy w wysokości 29.968.920,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych) wypłaconej akcjonariuszom Spółki na podstawie uchwały Zarządu nr 1/Z/16.11.2022 z dnia 16 listopada 2022 r.;
- (iii) co najmniej 50% łącznej liczby akcji Spółki, tj. 11.099.600 (jedenaście milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) akcji Spółki zostanie objętych zapisami w ramach Wezwania.

W dniu 24 marca 2023 r. członkowie Zarządu Spółki, tj. Pan Krzysztof Folta, Pan Piotr Tokarczuk i Pan Piotr Nosal, a także akcjonariusze Spółki – Pan Maciej Posadzy (Prezes Zarządu 3LP S.A. – spółki zależnej Spółki), Pani Ewa Folta i Pan Krzysztof Wiczorkowski (Przewodniczący Rady Nadzorczej

Spółki) („**Sprzedający**”) zawarli z Wzywającym umowę inwestycyjną („**Umowa**”). Na podstawie Umowy:

- (i) Wzywający zobowiązał się do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji na podstawie art. 72a Ustawy, z ceną ustaloną w Umowie;
- (ii) Sprzedający zobowiązali się do złożenia w odpowiedzi na Wezwanie zapisów na sprzedaż wszystkich akcji Spółki posiadanych przez Sprzedających na dzień zawarcia Umowy, tj. łącznie 8.604.681 akcji Spółki reprezentujących 38,76% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 8.604.681 głosów stanowiących 38,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego: (a) Pan Krzysztof Folta zobowiązał się do złożenia zapisów na sprzedaż 4.600.000 akcji Spółki reprezentujących 20,72% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 4.600.000 głosów stanowiących 20,72% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, (b) Pan Piotr Nosal zobowiązał się do złożenia zapisów na sprzedaż 14.241 akcji Spółki reprezentujących 0,06% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 14.241 głosów stanowiących 0,06% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; (c) Pan Maciej Posadzy zobowiązał się do złożenia zapisów na sprzedaż 183.626 akcji Spółki reprezentujących 0,83% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 183.626 głosów stanowiących 0,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; (d) Pan Piotr Tokarczuk zobowiązał się do złożenia zapisów na sprzedaż 202.000 akcji Spółki reprezentujących 0,91% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 202.000 głosów stanowiących 0,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; (e) Pani Ewa Folta zobowiązała się do złożenia zapisów na sprzedaż 604.814 akcji Spółki reprezentujących 2,72% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 604.814 głosów stanowiących 2,72% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; (f) Pan Krzysztof Wieczorkowski zobowiązał się do złożenia zapisów na sprzedaż 3.000.000 akcji Spółki reprezentujących 13,51% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 3.000.000 głosów stanowiących 13,51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- (iii) Sprzedający w zakresie swoich uprawnień jako członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki lub spółek z grupy kapitałowej Spółki („**Spółki z Grupy**”) lub akcjonariusze Spółki, zobowiązali się do przestrzegania w okresie od dnia zawarcia Umowy do dnia zamknięcia transakcji („**Okres Przejściowy**”) nieodbiegających od praktyki rynkowej właściwej dla tego rodzaju umów standardowych zobowiązań do niepodejmowania działań skutkujących m.in.: (a) rozporządzaniem akcjami Spółki lub nabywaniem akcji Spółki po dniu zawarcia Umowy, z wyłączeniem rozporządzania akcjami Spółki w ramach programu motywacyjnego dla zarządu Spółki („**Program Motywacyjny**”), (b) zmianą wysokości kapitału zakładowego Spółek z Grupy, z wyjątkiem zmiany wysokości kapitału zakładowego związanego z Programem Motywacyjnym lub umorzeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę na dzień podpisania Umowy, (c) zaprzestaniem pełnienia przez nich funkcji w organach Spółek z Grupy, (d) połączeniem, podziałem lub przekształceniem Spółek z Grupy, (e) wypłatą świadczeń przez Spółki z Grupy na rzecz Sprzedających lub ich podmiotów powiązanych, za wyjątkiem świadczeń wynikających z zobowiązań istniejących na dzień Umowy lub dopuszczonych na podstawie Umowy;
- (iv) Sprzedający zobowiązali się nie wycofać ani nie uchylić od skutków zapisów złożonych w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Wzywającego, chyba że Wzywający odstąpi od wezwania;
- (v) ponadto, Wzywający oraz Sprzedający będący członkami Zarządu Spółki zobowiązali się, że w przypadku rozliczenia wezwania skutkującego przejęciem kontroli nad Spółką przez Wzywającego, Spółka w ciągu 3 miesięcy od rozliczenia wezwania dokona wykonania Programu Motywacyjnego i zaoferuje wszystkie akcje objęte Programem Motywacyjnym, tj. 1.100.800 akcji Spółki jego uczestnikom, zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego, zaś Sprzedający i pozostali uczestnicy Programu Motywacyjnego zobowiązali się, że w przypadku wykonania Programu Motywacyjnego, sprzedadzą na rzecz Wzywającego wszystkie akcje

objęte przez nich w ramach Programu Motywacyjnego za cenę określoną w Wezwaniu.

W dniu 24 marca 2023 r. członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Zarządu 3LP S.A. będącej spółką zależną Spółki zawarli z Wzywającym umowę gwarancji menedżerskich (*management warranty deed*), w której złożyli wobec Wzywającego określone oświadczenia i zapewnienia dotyczące działalności i sytuacji Spółki oraz 3LP S.A., a ponadto każdy z nich indywidualnie zobowiązał się wobec Wzywającego do niedokonywania określonych czynności skutkujących m. in. (i) wypłatami przez Spółki z Grupy na rzecz akcjonariuszy, wypłatami (gotówkowymi lub rzeczowymi) oraz innymi świadczeniami na rzecz członków Zarządu Spółki oraz 3LP S.A., Sprzedających, ich podmiotów powiązanych lub członków rodzin, a świadczeniami na rzecz lub zobowiązaniami wobec innych podmiotów w związku z transakcją polegającą na nabyciu przez Wzywającego akcji Spółki w ramach wezwania; (ii) istotnymi zmianami w sposobie zarządzania Spółkami z Grupy, zasad rachunkowości, stosowaniem rezerw, zmianami w zatrudnieniu w sposób odbiegający od dotychczasowej praktyki; (iii) nabywaniem lub zbywaniem papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych, a także udziałów w spółkach; (iv) podwyższaniem lub obniżaniem kapitału zakładowego Spółek z Grupy lub zmianami form, uprawnień lub wartości nominalnej akcji Spółek z Grupy; (v) podziałem, połączeniem, przekształceniem lub likwidacją Spółek z Grupy; (vi) emisją obligacji lub wystawieniem instrumentów dłużnych przez Spółki z Grupy; (vii) istotnymi zmianami Statutów Spółek z Grupy; (viii) zbywaniem, wydzierżawieniem lub ustanowieniem obciążeń na przedsiębiorstwach, ich zorganizowanych częściach lub istotnych aktywach Spółek z Grupy; (ix) nabywaniem istotnych aktywów przez Spółki z Grupy poza normalnym tokiem działalności; (x) zawieraniem lub zmienianiem warunków istniejących umów finansowych Spółek z Grupy, w każdym przypadku za wyjątkiem czynności uzgodnionych przez członków Zarządu Spółki i 3LP S.A. oraz Wzywającego za czynności dopuszczalne w Okresie Przejściowym.

Ponadto, zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Spółkę, w dniu 24 marca 2023 r., Wzywający zawarł z akcjonariuszem Spółki – Panem Janem Walulikiem umowę, w której Pan Jan Walulik zobowiązał się do złożenia, w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Wzywającego, w terminie 5 dni roboczych od dnia rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów w wezwaniu, zapisów na sprzedaż 710.400 akcji Spółki, reprezentujących 3,20% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 710.400 głosów stanowiących 3,20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a także do niewycofania ani nie uchylenia się od skutków zapisów złożonych w odpowiedzi na wezwanie, chyba, że Wzywający odstąpi od wezwania.

1. Zastrzeżenia

Na potrzeby sporządzenia niniejszego stanowiska Zarząd dokonał analizy następujących dostępnych mu zewnętrznych źródeł informacji i danych:

- (a) dokumentu Wezwania;
- (b) cen rynkowych akcji Spółki w okresie 3 oraz 6 miesięcy poprzedzających przekazanie Komisji Nadzoru Finansowego Zawiadomienia;
- (c) dostępnych publicznie informacji o funkcjonowaniu, kondycji finansowej i aktualnych cenach rynkowych wybranych porównywalnych spółek;
- (d) dostępnych informacji dotyczących sytuacji finansowej i bilansowej Spółki; oraz
- (e) innych materiałów, jakie Zarząd uznał za niezbędne w związku z przedstawieniem niniejszego stanowiska.

W celu ustalenia, czy cena zaproponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej akcji Spółki, Zarząd, działając na podstawie art. 80 ust. 3 Ustawy, zwrócił się również do podmiotu zewnętrznego tj. KPMG Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie („KPMG”) o sporządzenie opinii na temat ceny oferowanej za Akcje w Wezwaniu podlegającą określonym w niej zastrzeżeniom i założeniom („Opinia o Cenie Akcji”).

W dniu 28 kwietnia 2023 r., KPMG przedstawiła Zarządowi Opinię o Cenie Akcji, w której KPMG stwierdziła, że cena proponowana w Wezwaniu w wysokości 50,69 PLN za jedną akcję znajduje się w górnym krańcu przedziału wartości godziwej 100% akcji Spółki (w przeliczeniu na jedną akcję) oszacowanym przez KPMG. KPMG świadczy usługi na podstawie umowy zawartej ze Spółką i nie reprezentuje żadnego innego podmiotu w związku z Wezwaniem oraz nie odpowiada wobec żadnego innego podmiotu poza Spółką za świadczenie usług w związku z Wezwaniem lub treścią niniejszego dokumentu. Opinia o Cenie Akcji stanowi załącznik do niniejszego dokumentu.

Na potrzeby przygotowania niniejszego stanowiska, z zastrzeżeniem dokonania przeglądu zewnętrznych źródeł informacji i danych, o których mowa powyżej, Zarząd nie podjął żadnych czynności w celu uzyskania, zgromadzenia lub dokonania analizy jakichkolwiek danych, które nie pochodzą ze Spółki. Zarząd nie zlecił sporządzenia żadnych innych, niż Opinia o Cenie Akcji, dodatkowych zewnętrznych badań czy analiz w związku z Wezwaniem lub jego treścią.

Z zastrzeżeniem informacji dostarczonych przez Spółkę dotyczących jej działalności oraz poddanych przeglądowi podmiotów trzecich jak wskazano powyżej, Zarząd nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za dokładność, wiarygodność, kompletność ani adekwatność informacji, w oparciu o które przedstawiane jest niniejsze stanowisko.

Jednocześnie, Zarząd zwraca uwagę na fakt, że członkowie Zarządu Spółki - Pan Krzysztof Folta, Pan Piotr Tokarczuk oraz Pan Piotr Nosal są stronami Umowy, tj. osobami posiadającymi bezpośrednią relację z Wzywającym i jednocześnie zobowiązanymi do sprzedaży posiadanych Akcji w Wezwaniu za cenę ustaloną w Umowie.

Stanowisko Zarządu przedstawione w niniejszym dokumencie nie stanowi rekomendacji do nabycia lub zbycia akcji Spółki lub jakichkolwiek innych instrumentów finansowych, o której mowa w *Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE lub w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.*

Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną dotyczącą Akcji w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania powinien na podstawie wszystkich stosownych informacji, w tym dostarczonych przez Wzywającego i przez Spółkę, w szczególności w związku z wykonaniem obowiązków informacyjnych, dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze zbyciem, dalszym posiadaniem lub nabyciem instrumentów finansowych, w tym uzyskać indywidualną poradę lub rekomendację od licencjonowanych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia właściwej decyzji. Decyzja dotycząca sprzedaży Akcji w odpowiedzi na Wezwanie powinna być niezależną decyzją każdego z akcjonariuszy Spółki. W szczególności, każdy akcjonariusz Spółki, analizując możliwą odpowiedź na Wezwanie, powinien ocenić ryzyko inwestycyjne z tym związane oraz wszelkie implikacje prawne lub podatkowe w tym zakresie.

2. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, plany strategiczne Wzywającego wobec Spółki oraz ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności

W dokumencie Wezwania Wzywający wskazał, że Wezwanie jest częścią długoterminowej strategii Wzywającego, jako spółki zależnej wobec Würth Elektrogroßhandel GmbH & Co. KG z siedzibą w Künzelsau, Niemcy („**Würth**”), w obszarze hurtowego handlu materiałami elektrycznymi, zaś nabycie Spółki przez Wzywającego pozwoli Würth na rozszerzenie obecności na polskim rynku i wzmocnienie segmentu e-commerce. Zgodnie z treścią Wezwania, pod warunkiem uzyskania kontroli nad Spółką, Wzywający planuje nawiązać ścisłą współpracę pomiędzy Spółką a istniejącymi na terenie Polski przedsięwzięciami Wzywającego w tej linii biznesowej. Wzywający wskazał ponadto w Wezwaniu, że pod względem operacyjnym, Wzywający rozważy wprowadzenie zmian do struktury modelu logistycznego Spółki, tj. jego ewentualnej integracji z istniejącymi już rozwiązaniami logistycznymi Würth w Polsce. Jednakże, zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający, po nabyciu akcji Spółki w wyniku Wezwania, nie zamierza dokonywać żadnych istotnych zmian w rodzaju lub zakresie operacji prowadzonych obecnie przez Spółkę. Ponadto, Wzywający zastrzegł również, że nie zamierza dokonywać zmian w składzie Zarządu Spółki i nie przewiduje innych zmian mogących mieć istotny wpływ na jej pracowników.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Wezwaniu, Wzywający zamierza podjąć działania mające na celu wycofanie Akcji z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”). Zarząd zwraca uwagę, że do ogłoszenia żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki i umieszczenia w porządku jego obrad określonej sprawy uprawniony jest każdy akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, zgodnie z art. 400 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, zaś do podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym wymagana jest większość 90% głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, zgodnie z art. 91 ust. 3 Ustawy.

3. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za Akcje zaproponowanej w Wezwaniu

W odniesieniu do ceny zaproponowanej w Wezwaniu, Zarząd zwraca uwagę, że zgodnie z art. 79 Ustawy, cena Akcji Spółki proponowana w Wezwaniu nie może być niższa od:

- (a) średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami na rynku podstawowym GPW z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia;
- (b) średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami na rynku podstawowym GPW z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia;
- (c) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania wzywający, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, lub podmioty będące stronami zawartego z wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłacili lub zobowiązali się zapłacić, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia;
- (d) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający, podmioty od niego zależne lub podmioty wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, lub podmioty będące stronami zawartego z wzywającym porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, wydali lub zobowiązali się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia.

Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu na GPW w odpowiednim okresie.

Zważywszy, że: (i) w okresie 3 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia obrót akcjami Spółki dokonywany był na więcej niż jednej trzeciej sesji, a także (ii) wolumen obrotu akcjami Spółki w okresie 6 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia stanowił więcej niż 1% wszystkich akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, nie zachodzi określony w art. 79 ust. 3a Ustawy obowiązek wyznaczenia wartości godziwej akcji przez wybraną przez Wzywającego firmę audytorską.

Zgodnie z treścią Wezwania:

- (a) Cena rynkowa ustalona jako średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami na rynku podstawowym GPW z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia wynosi, po zaokrągleniu w górę, 33,41 PLN;
- (b) Cena rynkowa ustalona jako średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami na rynku podstawowym GPW w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia wynosi, po zaokrągleniu w górę, 30,36 PLN;
- (c) Wzywający nie nabył, a żaden podmiot zależny lub dominujący wobec Wzywającego nie nabył ani nie zobowiązał się do nabycia bezpośrednio lub pośrednio, akcji Spółki za wynagrodzeniem Pieniężnym lub niepieniężnym w okresie 12 miesięcy poprzedzających dokonanie Zawiadomienia;
- (d) Wzywający nie był w okresie 12 miesięcy poprzedzających dokonanie Zawiadomienia stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy w odniesieniu do akcji Spółki oraz nie istniały w tym okresie podmioty będące wobec Wzywającego osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy.

Cena oferowana w Wezwaniu wynosi 50,69 PLN (pięćdziesiąt złotych i 69/100) za Akcję, a zatem nie jest niższa od ceny wskazanej w punktach a-d powyżej. W dniu 28 kwietnia 2023 r. KPMG przedstawiła Zarządowi Opinię o Cenie Akcji, w której KPMG stwierdziła, że cena proponowana w Wezwaniu w wysokości 50,69 PLN za jedną akcję znajduje się w górnym krańcu przedziału wartości godziwej 100% akcji Spółki (w przeliczeniu na jedną akcję) oszacowanym przez KPMG. W związku z tym, Zarząd, po przeprowadzeniu analizy w zakresie oceny ceny oferowanej w Wezwaniu w kontekście wartości godziwej Spółki, uwzględniając w szczególności:

- (i) fakt, że cena oferowana w Wezwaniu jest wyższa od średniej ceny rynkowej akcji Spółki (średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu) z okresu 3 miesięcy oraz 6 miesięcy poprzedzających przekazanie Zawiadomienia;
- (ii) Opinię o Cenie Akcji przedstawionej przez KPMG;

stosownie do wymogów art. 80 ust. 2 Ustawy, stoi na stanowisku, że cena zaproponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki.

Krzysztof Folta
Prezes Zarządu

Piotr Nosal
Członek Zarządu

Piotr Tokarczuk
Członek Zarządu