

Stanowisko Zarządu KOPEX S.A.
dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji KOPEX S.A.
ogłoszonego przez TDJ S.A. w dniu 15 lutego 2017 roku

Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach („Spółka”), działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”), przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego przez TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach („Wzywający”) w dniu 15 lutego 2017 r., a następnie zmienionego w dniu 23 lutego 2017 r. („Wezwanie”).

1. Opis Wezwania

Zgodnie z Wezwaniem, ogłoszonym na podstawie art. 73 ust. 2 pkt 1) Ustawy o Ofercie, TDJ Equity IV S.A. z siedzibą w Katowicach („Nabywający”) zamierza nabyć w wyniku Wezwania 127.855 akcji zwykłych na okaziciela w formie zdematerializowanej, oznaczonych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLKOPEX00018 („Akcje”), dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Akcje odpowiadają w zaokrągleniu 0,17% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Obecnie Wzywający posiada, w sposób pośredni (wraz ze swoimi podmiotami zależnymi, w tym Nabywającym) akcje stanowiące ok. 65,83 % kapitału zakładowego Spółki. W wyniku Wezwania Wzywający zamierza osiągnąć pośrednio próg 66% głosów w Spółce.

2. Podstawy stanowiska Zarządu Spółki

Niniejsze stanowisko Zarządu Spółki oparte jest na następujących podstawach:

- informacjach podanych przez Wzywającego w Wezwaniu, w tym informacji o najwyższej cenie, jaką za akcje Spółki zapłaciły podmioty powiązane z Wzywającym w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania,
- średniej cenie rynkowej akcji Spółki na GPW w ciągu 6 miesięcy poprzedzających Wezwanie,
- danych dotyczących Spółki, w tym skonsolidowanym raporcie kwartalnym Spółki za trzeci kwartał roku obrotowego 2016.

3. Opinia dotycząca wpływu Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności

Zgodnie z Wezwaniem plany Wzywającego wobec Spółki (a także zbieżne z nimi plany Nabywającego) ukierunkowane są przede wszystkim na wykonanie zawartej w dniu 1 grudnia 2016 roku umowy restrukturyzacyjnej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 104/2016, w szczególności

na restrukturyzację finansową i majątkową Spółki, jak również na spłatę jej zobowiązań wobec banków. Wezwanie nie zawiera informacji dotyczących zatrudnienia w Spółce oraz prawdopodobnego wpływu planów Wzywającego na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności.

Odnosząc się do wpływu Wezwania na powyższe kwestie, Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że Wzywający (poprzez m.in. Nabywającego) już teraz kontroluje Spółkę, zaś Wezwanie obejmuje jedynie niewielki ułamek akcji Spółki, to jest ok. 0,17%, stanowiąc wykonanie obowiązku ciążącego na Wzywającym, a wynikającego z art. 73 ust. 2 Ustawy o ofercie, w związku z pośrednim przekroczeniem przez Wzywającego 33% ogólnej liczby głosów w Spółce. Tym samym, w ocenie Zarządu, osiągnięcie przez Wzywającego progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki nie powinno mieć istotnego wpływu na plany Wzywającego wobec Spółki, z uwagi na posiadany już przez Wzywającego – w sposób pośredni – pakiet kontrolny akcji Spółki. W związku z powyższym, w opinii Zarządu, Wezwanie nie powinno mieć znaczącego wpływu ani na bieżącą działalność Spółki, ani na realizowaną przez Spółkę strategię, w tym na zatrudnienie czy lokalizację działalności Spółki. Kluczowym aspektem determinującym obecnie działalność Spółki jest wykonanie zawartej umowy restrukturyzacyjnej, w tym restrukturyzacja finansowa i majątkowa Spółki, jak również spłata jej zobowiązań wobec banków. Ponadto, jak wynika z treści Wezwania, zamiarem Wzywającego jest również opracowanie optymalnego modelu integracji potencjału i wartości Grupy Kopex (na czele której stoi Spółka) z Grupą Famur, nad którą Wzywający również sprawuje kontrolę pośrednią.

4. Odniesienie się do ceny proponowanej w Wezwaniu w kontekście wartości godziwej Spółki

Cena proponowana w Wezwaniu wynosi 3,64 zł za jedną akcję Spółki. Cena ta jest tożsama ze średnią ceną rynkową akcji Spółki na GPW w okresie 6 miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie Wezwania. Ponadto cena zaproponowana w Wezwaniu przewyższa najwyższą cenę, jaką za akcje Spółki zapłaciły podmioty powiązane z Wzywającym w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania, która to cena wynosi 3,00 zł za jedną akcję Spółki.

Zgodnie z danymi finansowymi zaprezentowanymi w skonsolidowanym raporcie kwartalnym Spółki za trzy kwartały roku obrotowego 2016, na jedną akcję Spółki przypada strata netto w wysokości 8,17 zł, natomiast wartość aktywów netto Spółki spadła o ok. 55% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe, jak również inne raporty dotyczące sytuacji Spółki publikowane w roku 2016, odzwierciedlają niezwykle trudną sytuację finansową, w jakiej znalazła się Spółka, czego konsekwencją była konieczność doprowadzenia do restrukturyzacji jej zadłużenia finansowego w celu ochrony przed upadłością. Mając na uwadze wszystkie wymienione okoliczności, zdaniem Zarządu Spółki, zaproponowana w Wezwaniu cena odzwierciedla wartość godziwą Spółki.

5. Zastrzeżenia

Niniejsze stanowisko Zarządu Spółki nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

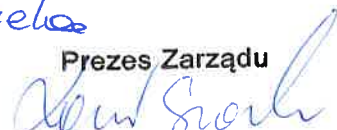
Zarząd Spółki nie zasięgnął opinii zewnętrznego podmiotu na temat ceny akcji Spółki proponowanej w Wezwaniu.

Każdy akcjonariusz Spółki lub potencjalny inwestor powinien dokonać niezależnej oceny Wezwania pod kątem ewentualnej transakcji.

Wiceprezes Zarządu


Bartosz Bielak

Prezes Zarządu


Beata Zawiszowska