

Stanowisko Zarządu "Novita" S.A. z siedzibą w Zielonej Górze

dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji "Novita" S.A. ogłoszonego przez Tebesa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013r., poz. 1382, dalej „**Ustawa o ofercie**”), Zarząd "Novita" S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, 65-722 Zielona Góra, ul. Dekoracyjna 3, wpisanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013306, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, posiadającej kapitał zakładowy w wysokości 5.000.000,00 PLN, opłacony w całości, posługującej się nadanymi jej numerami: NIP PL-929-009-40-94 oraz REGON 970307115 (dalej „**Spółka**”, „**Novita**”), niniejszym przedstawia swoje stanowisko dotyczące ogłoszonego w dniu 07 czerwca 2016 roku przez Tebesa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (dalej „**Wzywający**”) wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Novity (dalej „**Wezwanie**”).

I. Warunki Wezwania.

Zgodnie z treścią wezwania Wzywający zamierza nabyć 100% akcji Spółki, tj. 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 2,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej równej 5.000.000,00 zł, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym i notowanych na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz są zarejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLNVITA00018 (dalej „**Akcje**”).

Cena, za którą Wzywający zobowiązuje się nabyć Akcje została ustalona na poziomie 53,50 złotych (pięćdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt groszy) za jedną Akcję (dalej „**Cena Nabycia**”), z zastrzeżeniem, iż zgodnie z treścią Wezwania Wzywający oraz "Lentex" S.A. z siedzibą w Lublińcu, posiadający 1.579.291 Akcji stanowiących 63,17% kapitału zakładowego Spółki i udziału w ogólnej liczbie głosów postanowili, że cena nabycia Akcji posiadanych przez Lentex jest niższa niż Cena Nabycia i wynosi 52,40 złotych (pięćdziesiąt dwa złote i czterdzieści groszy) za jedną Akcję objętą zapisami złożonymi przez Lentex.

Wezwanie jest ogłoszone pod wskazanymi niżej warunkami, których ziszczenie jest konieczne, aby Wzywający był zobowiązany do nabycia Akcji w Wezwaniu:

- a) Wzywający zobowiązuje się nabyć Akcje wyłącznie jeżeli na koniec okresu przyjmowania zapisów złożone zapisy obejmować będą nie mniej niż 2.375.000 Akcji stanowiących 95% ich ogólnej liczby i dających prawo do 2.375.000 głosów stanowiących 95% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wzywający zastrzega prawo odstąpienia od opisanego powyżej warunku i nabycia Akcji objętych zapisami w Wezwaniu pomimo, że w okresie przyjmowania zapisów ogólna liczba Akcji, na które złożono zapisy w Wezwaniu będzie niższa niż minimalna Akcji wskazana powyżej;
- b) podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o powołaniu dwóch osób wskazanych przez Wzywającego do Rady Nadzorczej Spółki. Wzywający wskaże kandydatów do Rady Nadzorczej nie później niż na dwa dni przed dniem Walnego Zgromadzenia;
- c) zawarcia przez Spółkę, Wzywającego i Vaporjet, podmiot dominujący wobec Wzywającego, umowy o strategicznej współpracy opisaney w treści Wezwania (punkt 32 c Wezwania).

Warunki wskazane powyżej powinny zostać ziszczone do ostatniego dnia okresu przyjmowania zapisów. Wzywający zastrzega sobie prawo nabycia Akcji w wyniku Wezwania pomimo nieziszczenia się jednego lub większej liczby wskazanych wyżej warunków.

II. Podstawa stanowiska Zarządu.

Niniejsze stanowisko zostało przygotowane w oparciu o analizę następujących informacji i dokumentów:

1. Treść ogłoszonego Wezwania;
2. Notowania giełdowe akcji Novity na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu trzech oraz sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
3. Pismo Wzywającego oraz Vaporjet zawierające dodatkowe wyjaśnienia dotyczące jego zamiarów w stosunku do Spółki wskazanych w treści Wezwania (dalej „Pismo”);
4. Sporządzona na zlecenie Zarządu Spółki opinia Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach na temat warunków finansowych Wezwania;
5. Dokumenty finansowe i dane dotyczące Spółki będące w posiadaniu Zarządu Spółki, w szczególności publikowane przez Spółkę raporty okresowe.

III. Zastrzeżenia.

Niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub sprzedaży instrumentów finansowych, o których mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2014r., poz. 94). Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania powinien dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze zbyciem lub nabyciem instrumentów finansowych na podstawie wszystkich informacji dostarczonych przez Wzywającego i przez Spółkę, w szczególności w związku z wykonaniem jego obowiązków związanych z dostarczaniem informacji, w tym uzyskać indywidualną poradę lub rekomendację od licencjonowanych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia właściwej decyzji. Decyzja dotycząca sprzedaży Akcji Spółki 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 związane z taką odpowiedzią.

Zarząd nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których sformułowane zostało niniejsze stanowisko, z wyjątkiem informacji pochodzących ze Spółki.

Zarząd zwraca uwagę, że mogą istnieć inne niż przedstawione w niniejszym stanowisku opinie dotyczące wartości godziwej Spółki.

Wszelkie dodatkowe informacje i wyjaśnienia Wzywającego oraz Vaporjet zawarte w otrzymanym przez Spółkę Piśmie, a wykraczające poza treść Wezwania, zostały przez Zarząd przytoczone w treści niniejszego stanowiska.

IV. Informacje dotyczące 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 treścią pkt 26 Wezwania Wzywający traktuje nabycie Akcji jako długoterminową inwestycję strategiczną. Wzywający jest spółką holdingową, której jedynym wspólnikiem jest Vaporjet, wiodący globalny producent włókien obrabianych hydrodynamicznie typu spunlace z siedzibą w Izraelu. Wzywający ani Vaporjet nie mają zamiaru zmieniać podstawowego przedmiotu działalności Spółki.

Zgodnie z treścią Pisma Wzywający oraz Vaporjet nie zamierzają obecnie zmieniać poziomu zatrudnienia w Novicie ani lokalizacji prowadzenia przez Spółkę działalności. Vaporjet

zgodnie z treścią Pisma widzi możliwość współpracy ze Spółką, a ponadto wskazuje, iż może rozważyć w przyszłości dodatkowe inwestycje w prowadzoną przez Novitę działalność. Vaporjet w treści Pisma zwraca także uwagę, że inwestycja w Akcje Spółki jest traktowana jako długoterminowa inwestycja strategiczna mająca na celu uzupełnienie istniejących możliwości produkcyjnych i dystrybucyjnych Vaporjet oraz uzupełnienie gamy oferowanych przez Vaporjet produktów, co w ocenie Zarządu pozwala uznać, iż oferowane przez Spółkę i Vaporjet produkty, przynajmniej w określonym zakresie, są w stosunku do siebie komplementarne.

Zgodnie z treścią Wezwania, jeżeli Wzywający w Wezwaniu nabędzie taką liczbę Akcji, że liczba Akcji Spółki pozostających w obrocie nie będzie w stanie zapewnić odpowiedniej płynności obrotu Akcjami na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Wzywający po przeprowadzeniu Wezwania może podjąć działania zmierzające do zniesienia dematerializacji Akcji oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym GPW. Jednocześnie Wzywający wskazuje w treści Wezwania, że po jego przeprowadzeniu może zdecydować o przeprowadzeniu przymusowego wykupu Akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych, w oparciu o stosowne przepisy Ustawy o ofercie.

W opinii Zarządu złożone przez Wzywającego oraz Vaporjet deklaracje pozwalają uznać, że ogłoszone Wezwanie nie wpłynie negatywnie na interes Spółki, zarówno w zakresie bieżącej działalności Spółki, miejsca prowadzenia działalności, realizowanej strategii rozwoju czy istniejącego poziomu zatrudnienia, a przy realizacji rozważanych dodatkowych inwestycji w prowadzoną przez Spółkę działalność wpływ ogłoszonego Wezwania może mieć charakter pozytywny, mając oczywiście na uwadze, iż ostateczna ocena wpływu na interes Spółki będzie zależna od charakteru rozważanych inwestycji. Dodatkowo, z uwagi na wspomniany powyżej komplementarny charakter oferowanych przez Spółkę i Vaporjet produktów, pozytywny skutek dla interesów Spółki może mieć także deklarowany przez Wzywającego oraz Vaporjet zamiar wspierania i współpracy ze Spółką. Ponadto Zarząd zwraca uwagę, że pozyskanie inwestora branżowego o międzynarodowym zasięgu jakim jest pośrednio Vaporjet, podmiot dominujący wobec Wzywającego, może stworzyć Spółce, w szczególności w odniesieniu do prowadzonej przez Spółkę działalności na rynkach zagranicznych, dodatkowe możliwości rozwoju poprzez wykorzystanie międzynarodowego doświadczenia i pozycji Vaporjet.

V. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny akcji Spółki oferowanej w Wezwaniu.

Ustawa o ofercie w art. 79 określa, że cena Akcji zaproponowana w Wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym;

- średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania;
- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania albo;
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w punkcie powyższym, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w powyższych punktach, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu (art. 79 ust. 7 Ustawy o ofercie).

Zgodnie z treścią art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie cena proponowana w Wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie ze wskazanymi powyżej regułami, w odniesieniu do Akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich Akcji Spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z treścią Wezwania:

- średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 52,19 złotych (pięćdziesiąt dwa złote i dziewiętnaście groszy) za jedną Akcję. Cena Nabycia jest wyższa od tak wyliczonej średniej;
- średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami na GPW z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 53,50 złotych (pięćdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt groszy) za jedną Akcję. Cena Nabycia jest o równa tak wyliczonej średniej;
- Wzywający ani podmioty wobec niego zależne nie nabywały Akcji w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania. Wzywający ani podmioty wobec niego zależne nie nabywały Akcji w zamian za świadczenia niepieniężne w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania. Wzywający nie jest i nie był stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, w odniesieniu do Akcji.
- Na podstawie art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie Wzywający oraz Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu (dalej „Lentex”), posiadający 1.579.291 Akcji stanowiących 63,17% kapitału zakładowego Spółki i udziału w ogólnej liczbie głosów (dalej „Akcje Lentex”) postanowili, że cena nabycia Akcji Lentex jest niższa niż Cena Nabycia i wynosi 52,40

złotych (pięćdziesiąt dwa złote i czterdzieści groszy) za jedną Akcją objętą zapisami złożonymi przez Lentex.

Zarząd celem stwierdzenia czy Cena Nabycia Akcji Spółki proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki zlecił w tym zakresie podmiotowi zewnętrznemu, Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej „Kancelaria”), przygotowanie stosownej opinii (dalej „Opinia”). Jednocześnie Zarząd wskazuje, że poza zleceniem Kancelarii przygotowania Opinii nie zlecał sporządzenia innym podmiotom zewnętrznym żadnych dodatkowych opracowań, analiz czy opinii w związku z Wezwaniem lub jego treścią.

W dniu 22 czerwca 2016 roku Zarząd otrzymał od Kancelarii pisemną Opinię, która zostanie przekazana do publicznej wiadomości łącznie z niniejszym stanowiskiem. Zgodnie z treścią Opinii, biorąc pod uwagę wszystkie wskazane w Opinii okoliczności, zastrzeżenia i ograniczenia oraz przeprowadzone przez Kancelarię analizy i szacunki, Kancelaria stoi na stanowisku, że proponowana w Wezwaniu Cena Nabycia Akcji Spółki w wysokości 53,50 zł na jedną akcję znajduje się poniżej oszacowanego przez Kancelarię przedziału wartości godziwej akcji Spółki.

Zgodnie z treścią art. 80 ust. 2 Ustawy o ofercie, mając na uwadze treść wskazanej powyżej Opinii sporządzonej przez Kancelarię, Zarząd niniejszym stwierdza, iż Cena Nabycia Akcji Spółki znajduje się poniżej oszacowanego przez Kancelarię przedziału wartości godziwej akcji Spółki.

Podpisy:

Zarząd "Novita" S.A.



Radosław Muzioł

Prezes Zarządu



Jakub Rękosiewicz

Członek Zarządu