

Warszawa, dnia 3 stycznia 2018 r.

Stanowisko Zarządu SARE S.A.

**dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki SARE S.A.,
ogłoszonego przez Tomasza Pruszczyńskiego oraz Polinvest 7 S.a.r.l,
w dniu 15 grudnia 2017 r.**

Zarząd SARE S.A. z siedzibą w Rybniku, spółki wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000369700 (dalej zwanej „Spółką”), przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki (dalej zwane „Wezwaniem”) ogłoszonego przez:

1. Tomasza Sebastiana Pruszczyńskiego, zamieszkałego w Rybniku, kod pocztowy 44-200, przy ulicy Kościuszki, numer 62, m.3, posiadającego numer PESEL: 74111608394, posiadającego numer NIP 642-001-39-69 („Wzywający 1”) oraz,
2. Polinvest 7 S.a.r.l, z siedzibą przy 68/70 boulevard de la Petrusse, L-2320, Luxemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (societe a responsabilite limitee), o kapitale zakładowym w wysokości 25.000 euro, wpisana do Luksemburskiego Rejestru Handlu i Spółek pod numerem B 210.573 („Wzywający 2”),

łącznie zwani również „Wzywającymi”, w dniu 15 grudnia 2017 roku.

Zgodnie z treścią Wezwania:

- Podmiotem Nabywającym akcje będzie Polinvest 7 S.a.r.l, z siedzibą przy 68/70 boulevard de la Petrusse, L-2320, Luxemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (societe a responsabilite limitee), o kapitale zakładowym w wysokości 25.000 euro, wpisana do Luksemburskiego Rejestru Handlu i Spółek pod numerem B 210.573 („Podmiot Nabywający”);
- Podmiot Nabywający, zamierza osiągnąć w wyniku przeprowadzenia Wezwania (przy zaokrągleniu do 1/100 procenta) 74,01% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, odpowiadających łącznie 1.696.021 akcjom Spółki;
- minimalna liczba akcji objętych zapisami, po której osiągnięciu Podmiot Nabywający zobowiązuje się nabyć te akcje wynosi 1.145.776. Odpowiadająca powyższej liczbie akcji Spółki liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 1.145.776;
- procentowa liczba głosów z akcji Spółki, które w dniu ogłoszenia Wezwania posiada bezpośrednio Wzywający 1, przy zaokrągleniu do 1/100 procenta, wynosi 25,99% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, czemu odpowiada 595.530 akcji Spółki. Wzywający 1 nie posiada akcji Spółki pośrednio lub wspólnie z podmiotami zależnymi lub dominującymi;
- procentowa liczba głosów z akcji Spółki, które w dniu ogłoszenia Wezwania posiada Wzywający 1 wspólnie z Wzywającym 2 na podstawie Porozumienia 1 opisanego w pkt 37

lit. a) Wezwania, przy zaokrągleniu do 1/100 procenta, wynosi 25,99% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, czemu odpowiada 595.530 akcji Spółki;

– Wzywający 2 nie posiada bezpośrednio akcji Spółki. Wzywający 2 nie posiada akcji Spółki pośrednio lub wspólnie z podmiotami zależnymi lub dominującymi. Procentowa liczba głosów z akcji Spółki, które w dniu ogłoszenia Wezwania posiada Wzywający 2 na podstawie Porozumienia 1 oraz Porozumienia 2 (opisanego w pkt 37 lit. a) Wezwania) wynosi łącznie 77,37% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, czemu odpowiada 1.772.993 akcji Spółki, z czego:

- na podstawie Porozumienia 1, opisanego w pkt 37 lit. a) Wezwania – 25,99% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, czemu odpowiada 595.530 akcji Spółki;
- na podstawie Porozumienia 2, opisanego w pkt 37 lit. a) Wezwania – 51,38% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki czemu odpowiada 1.177.463 akcje Spółki.

Wszystkie akcje Spółki są zdematerializowane, oznaczone kodem ISIN PLSARE000013 i dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

1. Zastrzeżenia

Zarząd Spółki nie podejmował żadnych czynności mających na celu uzyskanie jakichkolwiek opinii lub analiz w przedmiocie wysokości ceny zaproponowanej w Wezwaniu.

Zarząd ani Spółka nie ponoszą odpowiedzialności za prawidłowość, rzetelność, kompletność lub adekwatność informacji i danych pochodzących ze wskazanych powyżej źródeł.

Zarząd podkreśla możliwość istnienia odmiennych niż w niniejszym stanowisku poglądów lub opinii na temat wartości Spółki.

Niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. 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.

Każdy inwestor lub akcjonariusz podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z niniejszą opinią Zarządu w sprawie ogłoszonego Wezwania powinien dokonać własnej, niezależnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem lub sprzedażą instrumentów finansowych na podstawie całości informacji udostępnianych w treści Wezwania oraz przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych, w tym zasięgnąć indywidualnej porady u doradców posiadających właściwe kwalifikacje.

2. Wpływ Wezwania na interes Spółki

Zgodnie z informacjami zawartymi w treści Wezwania, po rozliczeniu Wezwania, Wzywający 1 oraz Wzywający 2 zamierzają posiadać łącznie 2.291.551 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 2.291.551 głosów, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów oraz akcji w kapitale zakładowym Spółki.

W dokumencie Wezwania poza wskazaniem zamiaru kontynuowania i wspierania dotychczasowej strategii rozwoju Spółki, Wzywający nie zawarli szczegółowych informacji dotyczących wpływu Wezwania na interes Spółki, w tym strategicznych planów Wzywających wobec Spółki.

W dokumencie Wezwania Wzywający nie zawarli informacji dotyczących wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia działalności Spółki, tym samym Zarząd nie ma podstaw do stwierdzenia, że wynik Wezwania będzie miał jakkolwiek wpływ na zatrudnienie i miejsce prowadzenia działalności przez Spółkę.

3. Strategiczne plany Wzywających wobec Spółki

Zgodnie z informacjami zawartymi w Wezwaniu:

- Wzywający 1 nie będzie nabywał akcji Spółki w ramach Wezwania. Wzywający 1 zamierza kontynuować dotychczasową politykę inwestycyjną względem Spółki. Wzywający 1 nie ma szczegółowych zamiarów w stosunku do Spółki w związku z przeprowadzaniem Wezwaniem;
- Podmiot Nabywający (Wzywający 2) oświadczył, że zamierza, w oparciu o posiadaną większość głosów w Spółce oraz przysługujące mu prawa i obowiązki korporacyjne w Spółce, kontynuować i wspierać dotychczasową strategię rozwoju Spółki.

W dokumencie Wezwania Wzywający nie zawarli informacji dotyczących wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia działalności Spółki, tym samym Zarząd nie ma podstaw do stwierdzenia, że wynik Wezwania będzie miał jakkolwiek wpływ na zatrudnienie oraz na lokalizację prowadzonej działalności Spółki w przyszłości.

4. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za akcje Spółki zaproponowanej w Wezwaniu

W okresie od dnia publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiły zdarzenia, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym na 30 września 2017 r. oraz ujawnionymi w raportach bieżących, które w ocenie zarządu Spółki mogłyby mieć znaczący wpływ na wartość godziwą Akcji Spółki.

Według swojej najlepszej wiedzy Zarząd stwierdza, że w jego ocenie cena akcji zaproponowana w Wezwaniu na poziomie 22,70 zł (słownie: dwadzieścia dwa złote i siedemdziesiąt groszy) za każdą akcję Spółki („Cena akcji”) odpowiada wartości godziwej. Zarząd w tym zakresie nie zlecał dokonania wyceny żadnemu podmiotowi zewnętrznemu.

Zgodnie z brzmieniem Wezwania, Cena akcji jest zgodna z warunkami wskazanymi w art. 79 ust. 1-3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w szczególności zaś:

- 1) nie jest niższa od średniej ceny rynkowej, czyli ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami na GPW z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót akcjami na rynku regulowanym GPW, wynoszącej 21,08 zł za jedną akcję;

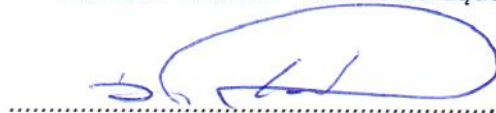
- 2) nie jest niższa od średniej ceny rynkowej, czyli ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami na GPW z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót akcjami na rynku regulowanym GPW, wynoszącej 20,66 zł za jedną akcję.

Cena proponowana w Wezwaniu jest wyższa od wartości księgowej aktywów netto spółki na jedną akcję, która na dzień 30.09.2017 r. wynosiła 10,65 zł.

Zarząd Spółki oparł swoje stanowisko, między innymi na analizie treści Wezwania, przeglądzie cen rynkowych Akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Spółki za lata ubiegłe oraz 3 kwartały 2017 r., ocenie czynników ekonomicznych i faktycznych mających wpływ na działalność oraz wyniki Spółki oraz publicznie dostępnych informacji dotyczących działalności Spółki i jej sytuacji finansowej.

Spółka nie korzystała z innych źródeł informacji niż publicznie dostępne, w tym w szczególności Spółka nie korzystała z opinii zewnętrznych podmiotów.

Dariusz Piekarski – Prezes Zarządu



Krzysztof Zawadzki – Członek Zarządu



Przemysław Marcol – Członek Zarządu

