

ŻĄDANIE ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

2 lipca 2015r. Warszawa

od: MIDAS Spółka Akcyjna („Emitent”)
al. Stanów Zjednoczonych 61a
04-028 Warszawa

do: BondTrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A. („Administrator Zastawu”)
ul. Mogilska 65
31-545 Kraków

do wiadomości w formie raportu bieżącego Emitenta:

Obligatariuszy,

uprawnionych z obligacji na okaziciela, zerokuponowych serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Midas S.A. z 6 marca 2013r. zmienionej Uchwałą Zarządu Midas S.A. z 28 marca 2013r, zdematerializowanych, oznaczonych kodem ISIN: PLNFI0900113 dopuszczonych do obrotu na alternatywnym systemie obrotu „Catalyst” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu Midas S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Emitent”) jako emitenta 583.772 obligacji na okaziciela, zerokuponowych serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, zdematerializowanych, oznaczonych kodem ISIN: PLNFI0900113 dopuszczonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „Catalyst” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „Obligacje”), wyemitowanych na podstawie Warunków Emisji Obligacji Serii A zerokuponowych, w emisji niepublicznej, , przyjętych Uchwałą Zarządu Midas S.A. z 6 marca 2013r., zmienionej Uchwałą Zarządu Midas S.A. z 28 marca 2013r (dalej „Warunki Emisji”), na podstawie art. 28.2 lit. (b) Warunków Emisji oraz §2 ust. 1 pkt (ii) Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy żądamy zwołania przez BondTrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A., jako Administratora Zastawu w rozumieniu Warunków Emisji, Zgromadzenia Obligatariuszy na dzień 20 lipca 2015 r. (tj. z zachowaniem terminu co najmniej 14 dni licząc od dnia publikacji niniejszego żądania przez Emitenta w trybie raportu bieżącego).

Wszelkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym żądaniu mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Cel oraz uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

W imieniu Emitenta zwracamy się do Państwa jako Obligatariuszy z wnioskiem o wyrażenie zgody na dokonanie zmiany Warunków Emisji oraz pozostałych dokumentów związanych z emisją Obligacji, w zakresie obejmującym:

1. zmianę regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy poprzez wskazanie większości 4/5 głosów, jako większości wymaganej do zmiany Warunków Emisji po Dniu Emisji, a następnie przyjęcie tekstu jednolitego regulaminu w nowym brzmieniu,
2. wyłączenie Wskaźnika Dźwigni Finansowej spośród tzw. kowenantów Obligacji;
3. zmianę treści definicji Dozwolonej Akwizycji w rozumieniu Warunków Emisji,



4. zmianę adresu korespondencyjnego Emitenta;
5. przeprowadzenie zmian redakcyjnych Warunków Emisji w zakresie pkt. 1-4 powyżej oraz przyjęcie tekstu jednolitego Warunków Emisji w brzmieniu uwzględniającym te zmiany;
6. przeprowadzenie zmiany umowy o ustanowienie zastawu, zastawu rejestrowego na akcjach i udziałach oraz ustanowienia innych form zabezpieczeń Obligacji z dnia 7 marca 2013r. a zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 marca 2013r, zawartej przez Emitenta oraz Administratora Zastawu, jako konsekwencji zmian Warunków Emisji wskazanych w pkt. 1-4 powyżej oraz przyjęcie tekstu jednolitego w/w umowy w nowym brzmieniu oraz podjęcia przez Emitenta oraz Administratora Zastawu innych czynności prawnych oraz faktycznych, których podjęcie będzie konieczne dla osiągnięcia celów określonych w pkt. 1-5 powyżej.

Zasadność niniejszego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy wynika ze zmian zachodzących w ostatnim okresie w otoczeniu biznesowym oraz rynkowym Emitenta polegających na:

- 1) znaczącym wzroście konsumpcji usług telekomunikacyjnych bazujących na szerokopasmowej transmisji danych,
- 2) uwolnieniu przez regulatora kolejnych zasobów częstotliwości (pasmo 800 MHz) z przeznaczeniem ich dla usług szerokopasmowych oraz wzroście cen w aukcji prowadzonej przez Prezesa UKE.
- 3) znacznym wzroście konkurencyjności między operatorami w zakresie świadczenia usług dostępu do Internetu,
- 4) wprowadzaniu nowatorskich usług telekomunikacyjnych dla sieci mobilnych,
- 5) przyjęciu przez Emitenta nowego zamówienia na hurtową dostawę danych.

W odpowiedzi na powyższe zmiany, Zarząd Emitenta ocenia, iż koniecznym może okazać się trwale zaangażowanie się Emitenta w „Projekt 800”, rozumiany jako inwestycja w infrastrukturę związaną z szerokopasmowym mobilnym dostępem do Internetu z wykorzystaniem częstotliwości 800 MHz i pozyskanie prawa do częstotliwości 800 MHz z pominięciem udziału w aukcji na rezerwację częstotliwości 800 MHz.

Zaproponowana struktura zaangażowania się w budowę sieci LTE800 (tj. z pominięciem udziału w aukcji) uchroniłaby grupę kapitałową Midas, na czele której stoi Emitent („Grupa Midas”) przed jednorazowymi dużymi nakładami związanymi z pozyskaniem rezerwacji częstotliwości. W konsekwencji proces inwestycyjny związany z „Projektem 800” byłby rozłożony w czasie. To z kolei, a także Porozumienie zawarte z Polkomtel i przyjęte na jego mocy Zamówienie 4 (szerzej opisane w raporcie bieżącym Emitenta nr 4/2015 z dnia 3 marca 2015 r.) oraz pozyskane finansowanie, w ocenie Zarządu Emitenta, pozwolą Spółce na optymalne rozłożenie ciężaru finansowania „Projektu 800”

Zdaniem Zarządu Emitenta takie trwale zaangażowanie się w „Projekt 800” umożliwiłoby Grupie Midas zachowanie konkurencyjnej pozycji na rynku usług hurtowego dostępu do szerokopasmowych usług telekomunikacyjnych, głównie poprzez zapewnienie klientom Grupy Midas komplementarnego pokrycia kraju usługami w standardzie LTE800. Realizacja tego projektu przyczyni się do budowy długoterminowej wartości Grupy Midas wpisze się w ogłoszoną już strategię rozwoju Emitenta i leży w interesie zarówno Akcjonariuszy jak i Obligatariuszy Emitenta.

Zarząd jednocześnie informuje, że uwzględnienie realizacji „Projektu 800” w aktualizacji strategii Grupy Midas zwiększy liczbę lokalizacji i stacji bazowych wchodzących w skład sieci telekomunikacyjnej wykorzystywanej obecnie przez Grupę Midas. Będzie to miało znaczący wpływ na poziom generowanych wyników oraz przepływów finansowych Grupy Midas, szczególnie w średnim terminie, gdyż zwiększeniu ulegną koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne Spółki związane z budową sieci LTE800 oraz pozyskaniem prawa do częstotliwości 800MHz.



Zarząd zwraca również uwagę, że wzrost cen w aukcji prowadzonej obecnie przez Prezesa UKE będzie miał bezpośredni wpływ na koszt pozyskania dostępu do częstotliwości 800 MHz. Zbieg tych kosztów z pozostałymi inwestycjami wynikającymi z zaangażowania się w „Projekt 800” mógłby w przyszłości rodzić ryzyko naruszenia opisanego w Warunkach Emisji Obligacji Wskaźnika Dźwigni Finansowej. Należy podkreślić, że według przeprowadzonych analiz Emitenta, naruszenie to nie miałoby trwałego charakteru i według najlepszej wiedzy Emitenta nie wpłynęłoby na jego sytuację płynnościową. Tym nie mniej naruszenie tego wskaźnika mogłoby z technicznego punktu widzenia uprawniać do zastosowania wobec Emitenta uprawnień przewidzianych w Warunkach Emisji. By zapobiec tego rodzaju sytuacji, czyli powstania w przyszłości ewentualnego technicznego naruszenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej, Emitent zdecydował się zaproponować usunięcie tego wskaźnika spośród tzw. kowenantów finansowych zawartych w warunkach Emisji.

Zmiana z kolei treści definicji Dozwolonej Akwizycji jest podyktowana zamiarem pozyskania aktywów, które mogą być komplementarne w stosunku do działalności Grupy Midas i wspierać realizację podstawowej jej strategii. Realizacja tego celu niekoniecznie wymagać będzie bezpośredniego nabywania aż 100% udziałów lub akcji podmiotów, których profil działalności Emitent uzna za komplementarny do tego co robi Grupa Midas. Istotnym jest także, by akwizycje nie powodowały konieczności ponoszenia znacznych wydatków gotówkowych (w tym celu nadal podtrzymany będzie dotychczasowy maksymalny poziom rocznych wydatków na akwizycje), oraz to by poprzez odpowiednio skonstruowaną strukturę transakcji zapewnić Emitentowi bądź innemu podmiotowi z Grupy Midas istotny wpływ bądź kontrolę nad nabywanym aktywem. Forma prawna samej transakcji powinna mieć wtórne znaczenie.

Zmiana w zakresie adresu do korespondencji Emitenta wiąże się ze zmianą siedziby rejestrowej Emitenta.

Mając na względzie powyższe Emitent przewiduje następujący porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy:

1. Otwarcie Zgromadzenia.
2. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności, podpisanie jej przez Przewodniczącego Zgromadzenia.
4. Stwierdzenie prawidłowości odbywania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
5. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Zgromadzenia.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy i przyjęcia tekstu jednolitego regulaminu w nowym brzmieniu.
7. Podjęcie uchwały w sprawie wyłączenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej jako kowenantu Obligacji, zmiany zakresu definicji Dozwolonej Akwizycji, zmiany adresu do korespondencji Emitenta, przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji oraz wyrażenia zgody na zmianę Umowy Administratora Zastawu oraz innych dokumentów związanych z Obligacjami w zakresie w jakim będzie to konieczne w związku ze zmianami Warunków Emisji.
8. Zamknięcie Zgromadzenia.

W celu zwiększenia przejrzystości planowanych zmian Warunków Emisji, jako załącznik do niniejszego żądania przedkładamy treść propozycji zmian do Warunków Emisji w trybie śledzenia zmian w formacie pliku PDF.

Zarząd Emitenta wierzy, iż powyższe argumenty pozwolą Państwu na podjęcie pozytywnej decyzji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie ww. zmiany Warunków Emisji.


WICEPREZES ZARZĄDU
Piotr Janik


Krzysztof Adaszewski
Prezes Zarządu

