

1 września 2016 r.

Nabycie akcji spółki Magellan oraz wykluczenie akcji Magellan z obrotu na GPW

Jak wcześniej informowano, w dniu 8 stycznia 2016 r. Mediona spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („**Mediona**”), polska spółka zależna Banca Farmafactoring S.p.A. („**BFF**”), ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż maksymalnie 6 720 037 akcji stanowiących cały kapitał zakładowy spółki Magellan S.A. („**Magellan**”), spółki utworzonej zgodnie z prawem polskim i działającej na rynku usług finansowych dla sektora ochrony zdrowia i sektora publicznego, której akcje od 2007 r. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”). Rozliczenie transakcji w wyniku wezwania nastąpiło dnia 3 czerwca 2016 r., w wyniku czego Mediona nabyła 6 526 941 akcji Magellan stanowiących 97,13% kapitału zakładowego spółki. Po dokonaniu wezwania, Mediona dokonała przymusowego wykupu pozostałych akcji w spółce Magellan należących do akcjonariuszy mniejszościowych z zamiarem posiadania wszystkich praw głosu, który to wykup nastąpił dnia 30 czerwca 2016 r. BFF posiada zatem obecnie, poprzez Medionę, 6 652 566 akcji spółki Magellan stanowiących 98,996 % praw głosu w tej spółce. Pozostałe 67 471 akcji odpowiadających 1,004% praw głosu stanowią akcje własne Magellan.

Wykluczenie akcji Magellan z obrotu na GPW

Jak informowano, BFF zamierza wystąpić o wykluczenie akcji Magellan z obrotu na GPW. Procedura dobrowolnego wykluczenia spółek z obrotu na GPW wymaga wykonania kilku czynności, w tym: (i) podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia o zniesieniu dematerializacji akcji oraz (ii) udzielenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego na zniesienie dematerializacji akcji. W celu rozpoczęcia tej procedury, w dniu 1 września 2016 r. została opublikowana informacja o zwołaniu na dzień 30 września 2016 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Magellan.

Mając na uwadze wpływ potencjalnego wykluczenia akcji Magellan z obrotu na GPW na obligacje Magellan opisane poniżej (oraz potencjalny pośredni wpływ na zadłużenie Magellan oraz BFF opisane poniżej), Magellan i BFF rozpoczęły procedurę uzyskiwania zgód (tzw. *waiver'ów*) opisanych poniżej. Intencją Magellan i BFF jest wyrażenie zgody na proces wykluczenia akcji Magellan z obrotu na GPW oraz złożenie wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na zniesienie dematerializacji akcji oraz do GPW o wykluczenie akcji z obrotu na GPW po zakończeniu procesu uzyskania zgód (tzw. *waiver'ów*).

Wpływ potencjalnego wykluczenia akcji Magellan z obrotu na GPW na zadłużenie spółki Magellan i zadłużenie BFF

Warunki emisji wymienionych poniżej instrumentów dłużnych wyemitowanych przez Magellan przewidują, że wykluczenie akcji Magellan z obrotu giełdowego na GPW („**Wykluczenie**”) stanowi przypadek naruszenia na mocy warunków emisji każdego z tych instrumentów dłużnych oraz daje prawo stosownym posiadaczom instrumentów dłużnych do żądania wcześniejszego wykupu takich instrumentów:

- obligacje wyemitowane w ramach programu do kwoty 750 mln zł (ok. 170 mln euro zgodnie z kursem wymiany z dnia 30 czerwca 2016 r.) w ramach emisji niepublicznej przeprowadzonej przez mBank S.A., z czego wyemitowano 371,1 mln zł i 32,7 mln euro (łącznie ok. 117 mln euro według kursu wymiany z dnia 30 czerwca 2016 r.) („**Obligacje mBank**”); oraz
- obligacje wyemitowane w ramach programu do kwoty 110 mln zł (ok. 25 mln euro zgodnie z kursem wymiany z dnia 30 czerwca 2016 r.) w ramach emisji niepublicznej przeprowadzonej przez Alior Bank S.A., z czego wyemitowano 55,5 mln zł i 4 mln euro (ok. 16,5 mln euro według kursu wymiany z dnia 30 czerwca 2016 r.) („**Obligacje Alior**”).

Wystąpienie przypadku naruszenia warunków emisji Obligacji mBank lub Obligacji Alior mogłoby uruchomić, lub uruchomi, klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań (*cross-default*) lub przyśpieszenia takiego stwierdzenia (*cross-acceleration*) zawarte w umowach pożyczki, umowach kredytowych, instrumentach dłużnych lub innych zobowiązaniach spółki Magellan lub jej podmiotów zależnych („**Zadłużenie Magellan**”) (które na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosło ok. 304 mln euro), co mogłoby skutkować uznaniem wymagalności całego takiego zadłużenia spółki Magellan lub jej podmiotów zależnych („**Naruszenie przez Magellan**”).

Zważywszy że Magellan jest podmiotem zależnym BFF, Naruszenie przez Magellan warunków emisji uruchomiłoby, lub może uruchomić, w przypadku braku uzyskania zgód (tzw. *waiver'ów*) pewne klauzule

stwierdzenia niewykonania zobowiązań (*cross-default*) zawarte w umowach pożyczki, umowach kredytowych, instrumentach dłużnych lub innych zobowiązaniach BFF lub jego podmiotów zależnych (innych niż Magellan) („**Zadłużenie BFF**”), w tym w szczególności klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań (*cross-default*) zawarte w: (i) warunkach emisji obligacji o wartości 300 000 000 euro oprocentowanych według stopy 2,75% z terminem zapadalności w 2017 r. (ii) warunkach emisji obligacji o wartości 150 000 000 euro oprocentowanych według stopy 1,25% z terminem zapadalności w 2021 r., wyemitowanych przez BFF (razem jako „**Obligacje BFF**”).

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Zadłużenie BFF wyniosło ok. 1 963 000 euro z uwzględnieniem Zadłużenia Magellan oraz ok. 1 659 000 000 euro z wyłączeniem Zadłużenia Magellan.

Stwierdzenie niewykonania zobowiązań (*cross-default*) BFF lub ich podmiotów zależnych z tytułu powyższych instrumentów wynikające z Naruszenia Przez Magellan mogłoby skutkować uznaniem za wymagalne całości zadłużenia BFF („**Naruszenie Przez BFF**”).

Rozpoczęcie procedury uzyskania zgód (tzw. *waiver*'ów) na poziomie Magellan i BFF

Ponadto, zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW ma prawo do podjęcia samoistnej decyzji o wykluczeniu akcji spółki z obrotu na GPW, jeżeli: (i) akcje przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, w tym wymogów w zakresie minimalnego rozproszenia akcjonariatu lub (ii) jeżeli w ciągu ostatnich 90-ciu dni nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na akcjach.

Akcje Magellan nie spełniają obecnie wymogów w zakresie minimalnego rozproszenia akcjonariatu oraz zgodnie z uchwałą Zarządu GPW od dnia 24 czerwca 2016 r. obrót akcjami spółki Magellan został zawieszony. Pomimo że Zarząd GPW potwierdził, że nigdy nie podjął samoistnej decyzji o wykluczeniu akcji spółki z obrotu giełdowego na GPW bez zainicjowania procedury dobrowolnego wykluczenia przez samą spółkę, nie ma absolutnej pewności, że Zarząd GPW nigdy nie wykona przysługującego mu prawa do podjęcia samoistnej decyzji o wykluczeniu akcji spółki Magellan z obrotu giełdowego na GPW.

W celu kontynuacji zamiaru BFF wykluczenia akcji Magellan z obrotu na GPW, ale zarazem w celu uniknięcia potencjalnego ryzyka przyspieszenia wymagalności Zadłużenia Magellan lub Zadłużenia BFF, BFF rozpocznie, a Magellan rozpoczął procedurę uzyskania zgód (tzw. *waiver*'ów), aby zapobiec wystąpieniu przypadku naruszenia zobowiązań z Obligacji mBank, Obligacji Alior i Obligacji BFF lub by naprawić skutki wystąpienia takiego przypadku naruszenia.

Procedura uzyskania zgód (tzw. *waiver*'ów) dla Obligacji mBank i Obligacji Alior rozpoczęła się dnia 1 września 2016 r. W przypadku zarówno Obligacji mBank jak i Obligacji Alior procedura uzyskania zgód (tzw. *waiver*'ów) wymaga jednomyślnej zgody wszystkich obligatariuszy danych obligacji. Alternatywnie do procedury uzyskania zgód (tzw. *waiver*'ów), obligatariusze Obligacji mBank i Obligacji Alior będą mieli możliwość sprzedaży swoich obligacji do Magellan.

Procedura uzyskania zgód (tzw. *waiver*'ów) na Obligacjach BFF rozpocznie się w ciągu najbliższych dni. W przypadku każdej serii Obligacji BFF procedura uzyskania zgód (tzw. *waiver*'ów) wymaga większości głosów aktualnych posiadaczy obligacji danej serii.

Oczekuje się, że Magellan i BFF zakończą wszystkie procedury uzyskania zgód (tzw. *waiver*'ów) w dniu 30 września 2016 r. lub około tej daty. Magellan i BFF będą informować inwestorów o rezultatach tych procedur.

W przypadku braku uzyskania zgód (tzw. *waiver*'ów) dla Obligacji mBank lub Obligacji Alior, Wykluczenie (na wniosek Magellan lub wynikłe z podjęcia samoistnej decyzji Zarządu GPW o wykluczeniu akcji Magellan z obrotu na GPW) stanowiłoby przypadek naruszenia zobowiązań z tych obligacji, a tym samym doprowadziłoby do wystąpienia Naruszenia Przez Magellan. Jeśli wymagane zgody (tzw. *waiver*'y) nie zostaną uzyskane od posiadaczy Obligacji BFF, Wykluczenie i Naruszenie przez Magellan mogłoby uruchomić klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań (*cross-default*) zawarte w warunkach emisji Obligacjach BFF.

BFF posiada środki pieniężne oraz linie kredytowe wystarczające do refinansowania lub spłacenia Zadłużenia Magellan w przypadku wystąpienia Naruszenia Przez Magellan, o ile na poziomie BFF można uzyskać zgody (tzw. *waiver*'y), aby Naruszenie Przez Magellan nie skutkowało wystąpieniem Naruszenia Przez BFF i uznaniem za wymagalne Zadłużenia BFF (innego niż Zadłużenie Magellan). Zatem, nawet w przypadku Naruszenia Przez Magellan, z zastrzeżeniem że nie wystąpiło Naruszenie Przez BFF, BFF może zdecydować się na wykorzystanie dostępnych środków pieniężnych oraz linii kredytowych na

refinansowanie lub spłaceniu Zadłużenia Magellan. W takiej sytuacji ani BFF ani jej podmioty zależne nie powinny ponieść dalszych skutków, innych niż możliwa wcześniejsza spłata całości lub części Zadłużenia Magellan oraz związanych z tym kosztów finansowania zewnętrznego.

Kontakt

Magellan S.A.

Grzegorz Grabowicz

magellan@magellan.pl

tel. + 48 42 272 31 00