

Oświęcim, dnia 15 listopada 2017 r.

Stanowisko Zarządu SYNTHOS S.A.

dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki SYNTHOS S.A. ogłoszonego przez FTF Galleon S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 26 października 2017 roku.

Zarząd SYNTHOS S.A. z siedzibą w Oświęcimiu, spółki wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000038981 (dalej zwanej „Spółką”) przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki (dalej zwane „Wezwaniem”) ogłoszonego przez FTF Galleon S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwanego: „Wzywający”) w dniu 26 października 2017 roku.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający zamierza nabyć w wyniku Wezwania ogłoszonego na podstawie przepisu art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej 496.690.991 (czterysta dziewięćdziesiąt sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,03 zł każda („Akcje”) wyemitowanych przez Spółkę, co stanowi wszystkie akcje Spółki, poza akcjami należącymi (bezpośrednio lub pośrednio) do Wzywającego, podmiotów od niego zależnych lub wobec niego dominujących. Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje są zdematerializowane, oznaczone kodem ISIN PLDWORY00019 i dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”)

Procentowa liczba głosów z akcji Spółki, w dniu ogłoszenia Wezwania będących w posiadaniu (bezpośrednio lub pośrednio) Wzywającego wraz z podmiotami zależnymi lub wobec niego dominującymi wynosi (w zaokrągleniu do jednej setnej procenta) 62,46% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i (w zaokrągleniu do jednej setnej procenta) 62,46% ogólnej liczby akcji Spółki, czemu odpowiada 826.559.009 (osiemset dwadzieścia sześć milionów pięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięć) akcji Spółki.

Wzywający, uwzględniając akcje Spółki należące (bezpośrednio lub pośrednio) do Wzywającego, podmiotów od niego zależnych lub wobec niego dominujących, w wyniku Wezwania zamierza osiągnąć 100% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i 100% ogólnej liczby akcji Spółki, odpowiadającej 1.323.250.000 (jeden miliard trzysta dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki, uprawniających do 1.323.250.000 (jeden miliard trzysta dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

1. Zastrzeżenia

Za wyjątkiem analizy treści Wezwania oraz opinii Rothschild Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: Rothschild), w przedmiocie wysokości ceny zaproponowanej w Wezwaniu, stanowiącej załącznik do niniejszego stanowiska Zarządu (dalej także: Opinia), Zarząd nie podejmował żadnych innych czynności mających na celu uzyskanie jakichkolwiek opinii lub analiz.

Zarząd ani Spółka nie ponoszą odpowiedzialności za prawidłowość, rzetelność, kompletność lub adekwatność informacji i danych pochodzących ze wskazanych powyżej źródeł. W szczególności Zarząd podkreśla możliwość istnienia odmiennych niż w niniejszym stanowisku lub Opinii poglądów 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 uchylającej 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 zamiarem Wzywającego jest wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz przywrócenie im formy dokumentu.

Po przeprowadzeniu Wezwania, Wzywający zamierza złożyć wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki i umieszczenie w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji Spółki oraz w przedmiocie wycofania ich z obrotu na GPW. W przypadku podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, Wzywający w wykonaniu uchwały doprowadzi do złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o wyrażenie zgody na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu.

Jeżeli po przeprowadzeniu Wezwania i nabyciu w jego ramach Akcji, Wzywający, wraz z podmiotami zależnymi lub wobec niego dominującymi, uzyska prawo do przynajmniej 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (bezpośrednio lub pośrednio), Wzywający rozważy przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Spółki należących do innych akcjonariuszy na zasadach określonych w szczególności w art. 82 Ustawy o ofercie. Zarząd zwraca uwagę, że do zgłoszenia żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy i umieszczenia w porządku jego obrad określonej sprawy uprawniony jest każdy akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400 §1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, zaś do podjęcia uchwały w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji i wycofania akcji z publicznego obrotu wymagana jest kwalifikowana większość 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego (art. 91 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej)).

W dokumencie Wezwania Wzywający nie zawarł informacji dotyczących wpływu Wezwania na interes Spółki, w tym strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki. Jednakże, biorąc pod uwagę fakt, iż Wzywający oraz Pan Michał Sołowow, jako podmiot dominujący wobec Wzywającego, jest długoterminowym i strategicznym akcjonariuszem Spółki, Zarząd stoi na stanowisku, iż interes Spółki nie dozna uszczerbku w przypadku powodzenia Wezwania.

W dokumencie Wezwania Wzywający nie zawarł 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 jakikolwiek wpływ na zatrudnienie.

3. Strategiczne plany Wzywającego wobec Spółki

W dokumencie Wezwania Wzywający nie zawarli informacji dotyczących strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki.

W ocenie zarządu ew. delisting i wynikający z niego brak konieczności realizacji szeregu obowiązków informacyjnych spółki publicznej może istotnie poprawić pozycję konkurencyjną Spółki, znacząco ograniczając zbiór informacji rynkowych i biznesowych Spółki dostępnych publicznie.

W dokumencie Wezwania Wzywający nie zawarł 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 jakikolwiek wpływ na zatrudnienie oraz na lokalizację prowadzonej działalności Spółki w przyszłości.

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

Cena Akcji wskazana w Wezwaniu wynosi 4,78 zł (słownie: cztery złote i siedemdziesiąt osiem groszy) za każdą Akcję („Cena Akcji”).

Zgodnie z brzmieniem Wezwania, Cena Akcji jest zgodna z warunkami wskazanymi w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w szczególności zaś:

- a. nie jest niższa od średniej ceny rynkowej, czyli ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na rynku regulowanym GPW, wynoszącej 4,78 zł (cztery złote siedemdziesiąt osiem groszy);
- b. nie jest niższa od średniej ceny rynkowej, czyli ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 3 (trzech) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na rynku regulowanym GPW, wynoszącej 4,71 zł (cztery złote siedemdziesiąt jeden groszy).

W dniu 15 listopada 2017 roku Zarząd uzyskał od Rothschild pisemną opinię dotyczącą Ceny Akcji zaproponowanej w wezwaniu. Rothschild jest wyłącznie doradcą finansowym Spółki i nie reprezentuje żadnego podmiotu poza Spółką w związku z Wezwaniem. Opinia Rothschild, zgodnie z którą Cena Akcji jest dla akcjonariuszy Spółki ceną godziwą z finansowego punktu widzenia, stanowi załącznik do niniejszego Stanowiska.

W oparciu o powyższe rozważania Zarząd stwierdza, że w jego ocenie cena Akcji proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki.

