

**STANOWISKO**  
**ZARZĄDU SPÓŁKI ATLANTA POLAND S.A. Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU**  
**z dnia 2 stycznia 2019 roku**

**dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ATLANTA POLAND S.A.**  
**ogłoszonego w dniu 6 grudnia 2018 roku przez (1) Atlanta Poland S.A., (2) Rockfield**  
**Holding AG oraz (3) Rockfield Jurata sp. z o. o.**

Zarząd Atlanta Poland S.A. („**Zarząd**”), działając na podstawie art. 80 ust. 1-2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r. poz. 512) („**Ustawa**”), niniejszym przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania, ogłoszonego w dniu 6 grudnia 2018 r. na podstawie art. 74 ust. 1 oraz art. 91 ust. 6 Ustawy oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 września 2017 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz.U. z 2017 r. poz. 1748) („**Rozporządzenie**”) przez następujące podmioty: (1) ATLANTA POLAND S.A. („**Spółka**”), (2) Rockfield Holding AG, (3) Rockfield Jurata sp. z o. o. (łącznie: „**Wzywający**”), do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („**Wezwanie**”) uprawniających do wykonywania, łącznie z akcjami Spółki posiadanymi przez Wzywających do 100% ogólnej liczby głosów w Spółce.

**I. Wprowadzenie**

Wzywający dnia 30 listopada 2018 roku zawarli porozumienie spełniające kryteria wskazane w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy („**Porozumienie**”), którego przedmiotem jest nabycie akcji od pozostałych akcjonariuszy Spółki w celu osiągnięcia poziomu co najmniej 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w wyniku czego Wzywający będą dążyć do przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy mniejszościowych, a w konsekwencji na Walnym Zgromadzeniu Spółki do podjęcia decyzji dotyczącej dematerializacji akcji Spółki oraz ich wycofania z obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z treścią pkt. 1 Wezwania przedmiotem Wezwania jest 2.468.957 (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda, wyemitowanych przez Spółkę („**Akcje**”). Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym i są notowane na rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) oraz są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) i oznaczone kodem ISIN PLATLPL00018. Wszystkie Akcje są tego samego rodzaju i o tożsamych uprawnieniach, a każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje reprezentują łącznie 40,53% (słownie: czterdzieści procent i 53/100) ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniają łącznie do 40,53% (słownie: czterdzieści procent i 53/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z treścią pkt. 3 Wezwania podmiotami nabywającymi akcje Spółki są:

- 1) ATLANTA POLAND S.A. z siedzibą w Gdańsku, adres: Załogowa 17 (80-557), wpisana do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000162799;
- 2) Rockfield Holding AG z siedzibą w Zug, Szwajcaria, nr rejestrowy firmy CHE-445.621.459.

Zgodnie z treścią pkt. 7 Wezwania na dzień ogłoszenia Wezwania Spółka nie posiada akcji własnych, (1) na dzień ogłoszenia Wezwania Rockfield Holding AG posiada liczbę 3.473.860 (słownie: trzy miliony czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt) Akcji, stanowiących 57,02 % (słownie: pięćdziesiąt siedem i 2/100) ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 57,02% (słownie: pięćdziesiąt siedem i 2/100) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 57,02% (słownie: pięćdziesiąt siedem i 2/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, (2) na dzień ogłoszenia Wezwania Rockfield Jurata sp. z o.o. posiada liczbę 149.087 (słownie: sto czterdzieści dziewięć tysięcy osiemdziesiąt siedem) Akcji, stanowiących 2,45% (słownie: dwa i 45/100) ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 2,45% (słownie: dwa i 45/100) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 2,45% (słownie: dwa i 45/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Rockfield Trading Limited z siedzibą na Cyprze jest podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Rockfield Jurata Sp. z o.o., jako jej większościowy udziałowiec.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Rockfield Holding AG oraz Rockfield Trading Limited jest Pan Dariusz Mazur.

Przez Rockfield Jurata Sp. z o.o. oraz Rockfield Holding AG, Pan Dariusz Mazur posiada liczbę 3.622.947 (słownie: trzy miliony sześćset dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset czterdzieści siedem) Akcji, stanowiących 59,47 % (słownie: pięćdziesiąt dziewięć i 47/100) ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 3.622.947 (słownie: trzy miliony sześćset dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset czterdzieści siedem) Akcji, głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 59,47 % (słownie: pięćdziesiąt dziewięć i 47/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Żadne inne podmioty dominujące lub zależne Wzywających nie posiadają akcji Spółki.

Po przeprowadzeniu Wezwania, Spółka oraz Rockfield Holding AG, wraz z Rockfield Jurata Sp. z o.o., zamierzają łącznie posiadać wszystkie akcje w Spółce, tj. 6.091.904 (słownie: sześć milionów dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset cztery) akcje Spółki, reprezentujące łącznie 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające łącznie do 6.091.904 (słownie: sześć milionów dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset cztery) głosów na Walnym

Zgromadzeniu, tj. do 100% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przy czym, zgodnie z art. 364 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 poz. 650) („KSH”) Spółka nie będzie wykonywać praw udziałowych (w tym prawa głosu) z akcji własnych, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

## **II. Podstawy stanowiska Zarządu**

Zarząd wyraża swoje stanowisko na podstawie:

- 1) treści Wezwania;
- 2) ceny akcji Spółki będących przedmiotem obrotu na GPW w ciągu ostatnich trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w tym również wyliczonymi średnimi arytmetycznymi ze średnich dziennych cen Spółki będących przedmiotem obrotu na GPW ważonych wolumenem obrotu z okresu ostatnich trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- 3) informacji finansowych i operacji dotyczących Spółki, w tym również wewnętrznych analiz finansowych, jak również zdarzeń i czynników mających wpływ na działalność Spółki, w tym makroekonomicznych oraz znajomości branży, w której działa Spółka;
- 4) Zarząd Spółki nie zbierał, nie analizował ani nie zlecał zebrania lub analizy informacji pochodzących spoza Spółki, innych niż wskazane wyżej, w szczególności dotyczących wyceny wartości Akcji objętych Wezwaniem i wartości godziwej Spółki. W szczególności, Zarząd Spółki nie zasięgnął opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego), o której mowa w art. 80 ust. 3 Ustawy, na temat ceny akcji w Wezwaniu.

## **III. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, plany strategiczne Wzywających wobec Spółki oraz ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności.**

Zgodnie z treścią Wezwania Wzywający nie zamierzają dążyć do wprowadzenia jakichkolwiek istotnych zmian w stosunku do dotychczasowej działalności operacyjnej Spółki.

Zamiarem Wzywających jest posiadanie 100% akcji Spółki oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku, gdy po przeprowadzeniu Wezwania Wzywający osiągną łącznie próg 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, Wzywający podejmą czynności skierowane na przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Spółki posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych, zgodnie z art. 82 Ustawy i przy poszanowaniu uprawnień przysługujących akcjonariuszom mniejszościowym. Działania Wzywających mają na celu doprowadzenie do przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu i wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Wzywający zamierzają współdziałać przy podejmowaniu czynności prowadzących do nabycia wszystkich akcji będących w posiadaniu podmiotów innych, niż Wzywający, w szczególności w zakresie następujących czynności:

- 1) wspólne ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich Akcji Spółki;
- 2) przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Spółki zgodnie z przepisami Ustawy w przypadku osiągnięcia progu co najmniej 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 3) dążenie do podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o dematerializacji akcji;
- 4) wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu.

Biorąc pod uwagę powyższe, oraz okoliczność, iż Spółka jest stroną Porozumienia, w opinii Zarządu Wezwanie jest zgodne z interesem Spółki. W szczególności, zdaniem Zarządu, opisane powyżej zamiary Wzywających są uzasadnione następującymi względami:

- 1) Spółka podlega obowiązkowi informacyjnym oraz innym obowiązkom związanym z jej publicznym charakterem i notowaniem akcji Spółki na rynku regulowanym, co może wpływać negatywnie na jej konkurencyjność w porównaniu do podmiotów prywatnych, w szczególności zobowiązuje Spółkę do ujawniania określonych informacji, których nie muszą ujawniać konkurenci Spółki;
- 2) dostęp do finansowania z rynku kapitałowego jest ograniczony;
- 3) płynność akcji Spółki jest stosunkowo niewielka;
- 4) w interesie Spółki jest ustabilizowanie akcjonariatu Spółki.

Wzywający nie przedstawili żadnych szczegółowych informacji o wpływie Wezwania na zatrudnienie w Spółce i lokalizację jej działalności. W opinii Zarządu, nie istnieją podstawy dla stwierdzenia, że Wezwanie będzie mieć negatywny wpływ na zatrudnienie w Spółce lub zmianę lokalizacji jej działalności.

#### **IV. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny akcji Spółki oferowanej w Wezwaniu**

Zarząd zwraca uwagę, że na podstawie art. 79 Ustawy cena akcji Spółki proponowana w Wezwaniu nie może być niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym;
- b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy;
- c) 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, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania;

- d) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia Wezwania, 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, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Wzywający w Wezwaniu wskazali, że Wszystkie Akcje objęte Wezwaniem są akcjami tego samego rodzaju, w związku z tym, że każda jedna Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena określona w Wezwaniu nie jest niższa niż cena minimalna, określona zgodnie z art. 79 Ustawy, tj. nie jest niższa niż średnia cena rynkowa akcji Spółki z okresu 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu na GPW w odpowiednim okresie.

Zgodnie z treścią Wezwania:

- 1) średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki na GPW z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie którym dokonywany był obrót akcjami Spółki, wynosi 3.64 złotych (słownie: trzy złote i sześćdziesiąt cztery grosze) za jedną Akcję;
- 2) średnia arytmetyczna średnich dziennych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki na GPW z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie którym dokonywany był obrót akcjami Spółki, wynosi 3,87 złotych (słownie: trzy złote i osiemdziesiąt siedem groszy) za jedną Akcję;
- 3) najwyższa cena, za jaką Wzywający oraz podmioty wobec nich dominujące lub wobec nich zależne lub będące stronami Porozumienia nabywały akcje Spółki w okresie 12 (dwunastu) miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania wynosi 2.30 zł (słownie: dwa złote trzydzieści groszy) za jedną Akcję;
- 4) Wzywający nie nabywał akcji Spółki w zamian za świadczenia niepieniężne w okresie 12 miesięcy przed dniem przekazania Wezwania.

Cena oferowana w Wezwaniu wynosi 4.20 zł (słownie: cztery złote dwadzieścia groszy) za Akcję, a zatem nie jest niższa od ceny wskazanej w punktach 1-3 powyżej.

W oparciu zaś o informacje zawarte w przeanalizowanych materiałach Zarząd stwierdza, że w jego ocenie, cena za Akcje oferowana przez Wzywających w Wezwaniu zawiera się w przedziale wartości godziwej akcji Spółki, szacowanej przez Zarząd.

Zarząd Spółki wziął również pod uwagę, że Akcje będące przedmiotem Wezwania nie zapewniają wpływu na zarządzanie Spółką.

## **V. Zastrzeżenia i ujawnienie konfliktów interesów**

Z zastrzeżeniem informacji dostarczonych przez Spółkę i dotyczących jej działalności, Zarząd Spółki nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za dokładność, wiarygodność, kompletność ani adekwatność informacji w oparciu o które przedstawiane jest niniejsze stanowisko.

Niniejsze stanowisko zostało przygotowane i udostępnione w związku z wymogami Ustawy i nie stanowi ono 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.

Zarząd zwraca uwagę na fakt, że Spółka, Rockfield Holding AG oraz Rockfield Jurata Sp. z o. o. są Wzywającymi oraz podmiotami działającymi w Porozumieniu, które reguluje między innymi kwestie współpracy Wzywających przy dokonywaniu Wezwania, przy czym zgodnie z treścią Wezwania Spółka i Rockfield Holding AG są jedynymi nabywającymi Akcje w Wezwaniu. W konsekwencji, przy analizie niniejszego stanowiska Zarządu Spółki oraz podejmowaniu decyzji w sprawie sprzedaży Akcji akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę powyższe okoliczności, w tym w szczególności ewentualny konflikt interesów Spółki i członków Zarządu Spółki przy ocenie, czy cena oferowana za Akcje w Wezwaniu odpowiada jej wartości godziwej jak również w odniesieniu do innych kwestii wyrażonych w niniejszym stanowisku.

W przedmiocie zarówno oceny Wezwania jak i stanowiska Zarządu każdy z akcjonariuszy powinien dokonać niezależnej i samodzielnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z odpowiedzią na Wezwanie, w szczególności związanego z ceną Akcji w Wezwaniu.

W prawidłowej ocenie działań związanych z odpowiedzią na Wezwanie stanowisko Zarządu Spółki jest tylko jednym z elementów, jakie akcjonariusz powinien wziąć pod uwagę przy podejmowaniu swojej decyzji. Decyzja dotycząca sprzedaży Akcji w odpowiedzi na Wezwanie powinna być niezależną decyzją każdego z akcjonariuszy Spółki. W przypadku wątpliwości natury inwestycyjnej, prawnej lub podatkowej akcjonariusz powinien skonsultować się z profesjonalnym doradcą oraz wziąć pod uwagę wszelkie implikacje prawne i podatkowe z tym związane.

---

Piotr Bieliński  
Prezes Zarządu

---

Maciej Nienartowicz  
Wiceprezes Zarządu

---

Joanna Kurdach  
Członek Zarządu