



**STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI SYGNITY S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 6 KWIETNIA 2022 ROKU**

**DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI SYGNITY S.A.
OGŁOSZONEGO W DNIU 22 MARCA 2022 ROKU PRZEZ TSS EUROPE B.V.
Z SIEDZIBĄ W NIEUWEGEIN, HOLANDIA**

Zarząd spółki Sygnity S.A. z siedzibą w Warszawie („**Zarząd**”) („**Spółka**”), działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa**”), niniejszym przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego w dniu 22 marca 2022 r. przez TSS Europe B.V. („**Wzywający**”) na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 26 listopada 2020 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 2020 r. poz. 2114) („**Rozporządzenie**”) („**Wezwanie**”).

I. Wezwanie

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający zamierza nabyć w wyniku Wezwania wszystkie akcje Spółki, tj. 22 759 947 (dwadzieścia dwa miliony siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki, zdematerializowanych i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN: PLCMPLD00016, dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), reprezentujących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 22 759 947 (dwudziestu dwóch milionów siedemset pięćdziesięciu dziewięciu tysięcy dziewięćset czterdziestu siedmiu) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („**Walne Zgromadzenie**”), reprezentujących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („**Akcje**”, a każda z nich z osobna „**Akcja**”).

Wartość nominalna każdej Akcji wynosi 1,00 zł (jeden złoty). Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający ani jego podmioty zależne ani dominujące: (i) nie posiadają żadnych Akcji; oraz (ii) nie są stroną porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający ani żaden z jego podmiotów dominujących lub zależnych nie nabywał żadnych Akcji w okresie 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, za gotówkę lub świadczenia niepieniężne.

Wezwanie zostało ogłoszone pod następującymi warunkami:

- 1) uzyskania przez Wzywającego zgody na dokonanie koncentracji dla transakcji obejmującej nabycie Akcji („**Transakcja**”) w postaci: (i) decyzji w sprawie udzielenia bezwarunkowej zgody na przeprowadzenie Transakcji wydanej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („**Organ**”) („**Zgoda**”); albo (ii) upływu przepisane go terminu na udzielenie Zgody zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów; albo (iii) innego orzeczenia Organu potwierdzającego brak obowiązku wystąpienia Zgody po stronie Wzywającego w odniesieniu do Transakcji;
- 2) objęcia zapisami, w ramach Wezwania, co najmniej 15 021 565 (piętnaście milionów dwadzieścia jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt pięć) Akcji uprawniających do korespondującej liczby głosów, co stanowi ok. 66% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;

- 3) podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmiany składu rady nadzorczej Spółki („**Rada Nadzorcza**”), odwołującej aktualnych jej członków oraz powołującej w skład Rady Nadzorczej kandydatów wskazanych przez Wzywającego, ze skutkiem na pierwszy dzień następujący po dniu, w którym nastąpi zawarcie transakcji sprzedaży Akcji w Wezwaniu na GPW;
- 4) w przypadku skierowania wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie jakiegokolwiek uchwały dotyczącej wypłaty dywidendy – podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie niewyrażenia zgody na wypłatę dywidendy przez Spółkę;
- 5) w przypadku skierowania wniosku do Rady Nadzorczej w sprawie podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy zgodnie z § 23 ust. 6 statutu Spółki – podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie niewyrażenia zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy przez Spółkę;
- 6) w przypadku skierowania wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie jakiegokolwiek uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki lub wyrażenia zgody na połączenie, podział albo przekształcenie Spółki – podjęcie przez Walne Zgromadzenie, w stosunku do każdego takiego wniosku, uchwały w sprawie niewyrażenia zgody na, odpowiednio, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki lub połączenie, podział albo przekształcenie Spółki;
- 7) w przypadku skierowania wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie jakiegokolwiek uchwały dotyczącej zmiany statutu Spółki – podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie niewyrażenia zgody na dokonanie zmian w statucie Spółki;
- 8) w przypadku skierowania wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie jakiegokolwiek uchwały dotyczącej zbycia, wydzierżawienia lub obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym przedsiębiorstwa Spółki bądź jego zorganizowanej części – podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie niewyrażenia zgody na dokonanie takiej czynności; oraz
- 9) w przypadku skierowania wniosku do Rady Nadzorczej w sprawie podjęcia przez Radę Nadzorczą jakiegokolwiek uchwały, o której mowa w Artykule 12 ust. 2 lit. c) – i) statutu Spółki – podjęcie przez Radę Nadzorczą, w odniesieniu do każdego takiego wniosku, uchwały w sprawie niewyrażenia na to zgody,

przy czym Wzywający zastrzegł sobie prawo do podjęcia decyzji o nabyciu Akcji pomimo nieziszczenia się jednego lub kilku spośród warunków, o których mowa powyżej.

II. Podstawy stanowiska Zarządu

Zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy, stanowisko Zarządu Spółki oparte jest na informacjach podanych przez Wzywającego w treści Wezwania.

Zarząd dokonał analizy informacji przedstawionych przez Wzywającego w Wezwaniu wraz z danymi posiadanymi przez Spółkę, a w zakresie proponowanej przez Wzywającego ceny za Akcje – ze średnimi dziennymi cenami akcji Spółki ważonymi wolumenem obrotu z okresu 3 (trzech) oraz 6 (sześciu) miesięcy poprzedzającymi ogłoszenie Wezwania.

Ponadto, Zarząd zasięgnął opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego), tj. Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu („**Grant Thornton**”) na temat ceny za Akcje

podanej w Wezwaniu („**Opinia o Cenie**”). Mając na uwadze art. 80 ust. 3 Ustawy, Opinia o Cenie stanowi załącznik do niniejszego stanowiska.

Z wyłączeniem informacji pochodzących od Spółki, Zarząd Spółki nie ponosi odpowiedzialności za rzetelność, kompletność i prawdziwość wskazanych informacji pochodzących z zewnętrznych źródeł.

Za prawdziwość danych ogłoszonych w Wezwaniu odpowiada Wzywający.

III. Zastrzeżenia

Na potrzeby przygotowania niniejszego stanowiska, z zastrzeżeniem dokonania przeglądu zewnętrznych źródeł informacji i danych, o których mowa w niniejszym stanowisku, Zarząd nie podjął żadnych czynności w celu uzyskania, zgromadzenia lub dokonania analizy jakichkolwiek danych, które nie pochodzą od Spółki. Zarząd nie zlecił sporządzenia żadnych innych, niż Opinia o Cenie, dodatkowych zewnętrznych badań czy analiz w związku z Wezwaniem lub jego treścią.

Grant Thornton jest doradcą finansowym Spółki i nie reprezentuje żadnego innego podmiotu w związku z Wezwaniem oraz nie odpowiada wobec żadnego podmiotu poza Spółką za zapewnienie ochrony, jaką otrzymują klienci Grant Thornton ani za świadczenie usług doradztwa w związku z Wezwaniem lub treścią niniejszego dokumentu albo jakąkolwiek inną sprawą.

Z zastrzeżeniem informacji dostarczonych przez Spółkę, które dotyczą jej działalności oraz zostały poddane zewnętrznemu audytowi, Zarząd nie przejmuje żadnej odpowiedzialności za dokładność, wiarygodność, kompletność ani adekwatność informacji, w oparciu o które przedstawiane jest niniejsze stanowisko.

Stanowisko Zarządu przedstawione w niniejszym dokumencie nie stanowi rekomendacji do nabycia lub zbycia akcji Spółki lub jakichkolwiek innych instrumentów finansowych, o której mowa w *Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 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 („Rozporządzenie MAR”)* lub w *Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów*.

Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną dotyczącą Akcji w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania powinien na podstawie wszystkich stosownych informacji, w tym dostarczonych przez Wzywającego i przez Spółkę, w szczególności w związku z wykonaniem obowiązków informacyjnych, dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze zbyciem, dalszym posiadaniem lub nabyciem instrumentów finansowych, w tym uzyskać indywidualną poradę lub rekomendację od licencjonowanych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia właściwej decyzji.

Decyzja dotycząca sprzedaży Akcji w odpowiedzi na Wezwanie powinna być niezależną decyzją każdego z akcjonariuszy Spółki. W szczególności, każdy akcjonariusz Spółki, analizując możliwą odpowiedź na Wezwanie, powinien ocenić ryzyko inwestycyjne z tym związane oraz wszelkie inne implikacje prawne lub podatkowe w tym zakresie.

IV. Wpływ Wezwania na interes Spółki, plany strategiczne Wzywającego wobec Spółki oraz stanowisko Zarządu wobec planów strategicznych Wzywającego

a. Informacje wynikające z treści dokumentu Wezwania

Zgodnie z dokumentem Wezwania:

- 1) *„Wezwanie stanowi element planowanej długoterminowej inwestycji Wzywającego w Spółkę. Celem Wzywającego jest realizacja długoterminowego planu połączenia działalności oraz współpracy grupy kapitałowej Wzywającego oraz Spółki w ramach jednej grupy kapitałowej. Bliższa współpraca obu podmiotów przyniesie korzyści poprzez wymianę praktyk rynkowych, dzielenie się wiedzą, a także przez nadzór i wsparcie w podejmowaniu strategicznych decyzji”*; oraz
- 2) *„Zamiarem Wzywającego jest przejęcie kontroli nad Spółką i pozostanie akcjonariuszem większościovym Spółki. Rzeczywista liczba Akcji, które zostaną nabyte przez Wzywającego będzie zależać od odpowiedzi akcjonariuszy Spółki na Wezwanie. W najbliższej przyszłości, o ile wynik Wezwania nie zmusi do tego Wzywającego, Wzywający nie zamierza wycofać akcji Spółki z obrotu na GPW, natomiast zastrzega sobie prawo do podjęcia takich działań w przyszłości jeśli nadarzy się sposobność”*.

b. Stanowisko Zarządu

Ogłoszenie Wezwania nastąpiło w związku z zawarciem w dniu 22 marca 2022 r. pomiędzy Spółką, a Cron sp. z o.o., Value Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym i Wzywającym umowy inwestycyjnej dotyczącej ogłoszenia Wezwania, zawarcie której zamknęło proces przeglądu różnych możliwych opcji strategicznych w odniesieniu do działalności biznesowej Spółki, o rozpoczęciu którego Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 5/2021 w dniu 1 marca 2021 r., w którym uczestniczył Wzywający i w którego efekcie Spółka wyłoniła Wzywającego jako nowego inwestora strategicznego, mającego wspierać rozwój i dalszą działalność Spółki.

W przypadku zakończenia Wezwania z sukcesem, Spółka stanie się częścią grupy kapitałowej Wzywającego, tj. grupy kapitałowej Total Specific Solutions będącej częścią międzynarodowej grupy kapitałowej Constellation Software Inc.

Zdaniem Zarządu, włączenie Spółki w struktury wyżej wskazanej grupy podmiotów spełni podstawowy cel opisanego powyżej procesu przeglądu opcji strategicznych w postaci doprowadzenia do wzrostu wartości Grupy Sygnity poprzez wybór opcji strategicznej zapewniającej dalszy rozwój działalności Spółki poprzez pozyskanie i współpracę z nowym inwestorem strategicznym.

W ocenie Zarządu, współpraca Spółki z Wzywającym oraz podmiotami z jego grupy kapitałowej, w tym Constellation Software Inc., może doprowadzić do jeszcze lepszego wykorzystania potencjału związanego z oferowanymi przez Spółkę i jej podmioty zależne rozwiązaniami informatycznymi, jak również potencjału organizacyjnego grupy kapitałowej Spółki dzięki możliwości dalszej optymalizacji procesów operacyjnych i biznesowych.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd ocenia, że zakończenie sukcesem ogłoszonego Wezwania będzie miało pozytywny wpływ na interes Spółki i długofalowe polepszenie osiągniętych przez Spółkę wyników. Wezwanie powinno pozytywnie wpłynąć na dalszy rozwój

Spółki i jej grupy kapitałowej, a w rezultacie doprowadzić do umocnienia pozycji Spółki w branży.

W ocenie Zarządu, plany Wzywającego dotyczące potencjalnego wycofania Akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nie zostały sformułowane w dokumencie Wezwania w sposób na tyle precyzyjny, by umożliwić Zarządowi zajęcie szczegółowego stanowiska w tym zakresie.

V. Stanowisko Zarządu dotyczące wpływu Wezwania na lokalizację działalności Spółki w przyszłości

W dokumencie Wezwania Wzywający nie zawarł informacji na temat wpływu Wezwania na miejsce prowadzenia działalności Spółki w przyszłości.

Zarząd Spółki nie przewiduje, by zmiana kontroli nad Spółką w wyniku przeprowadzenia Wezwania wpłynęła na zmianę lokalizacji działalności Spółki.

VI. Stanowisko Zarządu dotyczące wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce

Wzywający nie zawarł w dokumencie żadnych informacji na temat wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce. W opinii Zarządu nie istnieją podstawy dla stwierdzenia, że Wezwanie będzie mieć negatywny wpływ na zatrudnienie w Spółce.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że w wykonaniu dyspozycji art. 77 ust. 5 Ustawy, w dniu 28 marca 2022 r. przekazał pracownikom Spółki informacje o Wezwaniu, wraz z jego treścią. W Spółce nie zostały powołane zakładowe organizacje zrzeszające pracowników Spółki.

VII. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za Akcje zaproponowanej w Wezwaniu

Zgodnie z informacjami podanymi w Wezwaniu, Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 12,00 zł (dwanaście złotych i 0/100) za jedną Akcję ("**Cena Akcji w Wezwaniu**").

Ponadto, z treści Wezwania wynika, że Cena Akcji w Wezwaniu nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy. W szczególności, Cena Akcji w Wezwaniu zgodnie z treścią Wezwania nie jest niższa niż średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen Akcji ważonych wolumenem obrotu za okres:

- 6 (sześciu) miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na rynku podstawowym GPW, która wynosi 9,42 zł (dziewięć złotych 42/100); oraz
- 3 (trzech) miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na rynku podstawowym GPW, która wynosi 9,13 zł (dziewięć złotych 13/100).

Ponadto Zarząd zasięgnął Opinii o Cenie, zgodnie z którą zaproponowana akcjonariuszom Spółki przez Wzywającego Cena Akcji w Wezwaniu **oscyluje w granicach przedziału wartości godziwej akcji Spółki będących przedmiotem Wezwania.**



Uwzględniając powyższe, Zarząd Spółki stwierdza, że **Cena Akcji w Wezwaniu mieści się w zakresie cen odpowiadających wartości godziwej Spółki.**

Mariusz Jurak

Prezes Zarządu

Inga Jędrzejewska

Członek Zarządu