

STANOWISKO ZARZĄDU YAWAL SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W HERBACH W ZAKRESIE WEZWANIA POWAY HOLDINGS LIMITED

Zarząd Yawal S.A. z siedzibą w Herbach („Spółka”, „Zarząd”) działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku 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 zwykłych na okaziciela Yawal S.A. („Wezwanie”), ogłoszonego przez Poway Holdings Limited („Wzywający”) w dniu 24 stycznia 2014 roku („Data Wezwania”).

Wezwanie zostało ogłoszone w związku z pośrednim przekroczeniem przez Wzywającego progu 33 % i w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 73 ust 2 pkt.1 Ustawy.

Podmiotem nabywającym akcje jest Yawal SPV 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu. Wzywający wraz z podmiotami zależnymi posiada 61,17 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 1 787 158 akcji zwykłych oraz uprzywilejowanych.

Wzywający zamierza osiągnąć w wyniku Wezwania do 66 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, którym odpowiada 2 211 219 akcji.

Wpływ Wezwania na interesy Spółki. Strategiczne plany Wzywających wobec Spółki i stanowisko Zarządu dotyczące tych strategicznych planów

Zarząd zwraca uwagę, iż zgodnie z informacjami przedstawionymi w Wezwaniu:

Wzywający wraz z podmiotami zależnymi posiada 61,17 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 1 787 158 akcji zwykłych oraz uprzywilejowanych.

W związku z faktem, że Wzywający pośrednio jest znaczącym akcjonariuszem Spółki oraz w związku z informacją dotyczącą zamiaru kontynuowania przez Wzywających dotychczasowych działań względem Spółki oraz niewielki, poniżej 5 % pakiet nabywanych akcji w Wezwaniu, w ocenie Zarządu Wezwanie może nie mieć znaczącego wpływu na dalszą działalność i interes Spółki.

Zdaniem Zarządu Wezwanie nie wpłynie negatywnie na interes Spółki, zarówno z punktu widzenia jej bieżącej działalności, decyzji strategicznych związanych z długookresowymi planami rozwoju, zbieżności interesów Wzywających z interesami Spółki jak i na zatrudnienie w Spółce.

Zgodnie z podstawą prawną ogłoszonego Wezwania, Wezwanie wykonane jest jako realizacja obowiązku ciążącego na Wzywającym, a wynikającym z art. 73 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, w związku z pośrednim przekroczeniem przez Wzywającego 33% ogólnej liczby głosów w Spółce. Wzywający oświadczył w Wezwaniu, że zamierza traktować nabywane akcje Spółki jako inwestycję oraz rozwijać przedsiębiorstwo Spółki w oparciu o posiadaną większość głosów w Spółce.

Reasumując w opinii Zarządu ogłoszone w dniu 24 stycznia 2014 roku Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, a także jego wynik nie będą miały wpływu ani na bieżącą działalność Spółki ani na realizowaną przez Spółkę strategię, w tym nie będą miały wpływu na zatrudnienie czy lokalizację jej działalności.

Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za akcje Spółki zaproponowanej w Wezwaniu

Odnosząc się do ceny zaproponowanej w Wezwaniu, Zarząd pragnie zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 79 Ustawy, cena, po której nabywane są akcje objęte Wezwaniem nie może być niższa:

- niż średnia cena rynkowa z okresu 3 albo 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym,
- od 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, albo
- od 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.

Zgodnie z Wezwaniem:

Średnia cena rynkowa akcji Spółki z okresu ostatnich 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót akcjami Spółki na rynku głównym GPW, obliczona zgodnie z art. 79 Ustawy, wynosi 7,08 złotych (słownie: siedem złotych osiem groszy).

W opinii Zarządu cena ogłoszona w Wezwaniu została ustalona zgodnie z obowiązującymi regulacjami i nie jest niższa niż wymagana przepisami Ustawy. W celu porównania wartości godziwej Spółki z ceną zaproponowaną w Wezwaniu, Zarząd, poza obliczeniem średnich rynkowych cen akcji Spółki na GPW, dokonał analizy dokumentacji finansowej oraz istniejących zobowiązań finansowych. Należy zaznaczyć, iż brak jest jakichkolwiek rekomendacji wydanych przez analityków renomowanych biur maklerskich i banków inwestycyjnych, zawierających wycenę akcji Spółki w okresie 12 miesięcy poprzedzających Wezwanie.

Zdaniem Zarządu Spółki cena zaproponowana za akcje w Wezwaniu, jest zgodna z odpowiednimi przepisami Ustawy i nie jest odbiegająca od wartości Spółki w obecnej sytuacji finansowej, co również odzwierciedla poziom cen na rynku podstawowym z dnia Wezwania.

Podstawy stanowiska Zarządu Spółki

W celu wyrażenia swojego stanowiska Zarząd Spółki zapoznał się z następującymi dostępnymi informacjami oraz danymi dotyczącymi Wezwania:

- a) treścią Wezwania,
- b) cenami rynkowymi akcji Spółki z okresu trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
- c) dokumentacją finansową Spółki,

Zastrzeżenia

Przygotowując niniejsze stanowisko Zarząd nie podejmował działań zmierzających do analizy informacji nie pochodzących od Spółki, ani też nie zlecał innym podmiotom takich działań. Zarząd nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji na podstawie, których sformułowane zostało niniejsze stanowisko, z wyłączeniem informacji dotyczących działalności, organizacji i strategii rozwoju Spółki. Niniejsze stanowisko Zarządu nie stanowi, w żadnym przypadku, rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zarząd Yawal S.A.