

**Stanowisko Zarządu Calesco S.A. dotyczące wezwania do
zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Calesco S.A. ogłoszonego
w dniu 5 kwietnia 2018 roku.**

Zarząd Spółki CALESCO S.A. z siedzibą w Szczecinie, ul. Tczewska 32, 70-850 Szczecin, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000324475 (dalej zwanej „Spółką”) przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania z dnia 5 kwietnia 2018 r. do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki (dalej zwane „Wezwaniem”) ogłoszonego przez :

- 1) Jacka Gryczkę : adres doręczeń : 70-850 Szczecin, Tczewska32
- 2) Macieja Gryczkę : adres doręczeń : 70-850 Szczecin,Tczewska32
- 3) Marię Majewską : adres doręczeń : 70-850 Szczecin,Tczewska32
- 4) Krzysztofa Dokowskiego : adres doręczeń : 70-850 Szczecin,Tczewska32

zwanych dalej łącznie „Wzywającymi”.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający zamierzają nabyć w wyniku Wezwania ogłoszonego na podstawie przepisu art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej Wzywający (jako podmioty nabywające Akcje w Wezwaniu) 205.055 (słownie: dwieście pięć tysięcy pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela, zdematerializowanych, co odpowiada 5,16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 7,53% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Akcje w liczbie 205.055 (słownie: dwieście pięć tysięcy pięćdziesiąt pięć), razem z 2.518.416 (słownie: dwa miliony pięćset osiemnaście tysięcy czterysta szesnaście) akcjami Spółki już posiadanymi przez Wzywających, stanowią 2.723.471 (słownie: dwa miliony siedemset dwadzieścia trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt jeden) akcji Spółki, co odpowiada 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Łączna liczba wszystkich akcji zdematerializowanych, zapisanych pod kodem ISIN PLCLESC00019 wynosi 1.473.471 (słownie: jeden milion czterysta siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta siedemdziesiąt jeden) akcji co odpowiada 37,08 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 54,10 % akcji w kapitale zakładowym. W wyniku Wezwania Wzywający (jako podmioty nabywające Akcje w Wezwaniu) zamierzają osiągnąć łącznie 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Wszyscy Wzywający posiadają łącznie 2.518.416 (słownie: dwa miliony pięćset osiemnaście tysięcy czterysta szesnaście) akcji, co odpowiada 94,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 92,47% akcji w kapitale zakładowym Spółki.



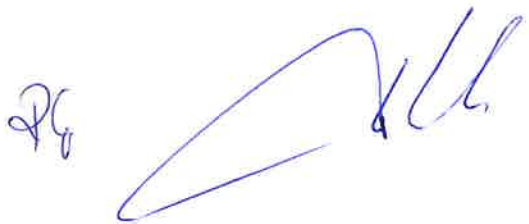
Wpływ Wezwania na interes Spółki.

Zgodnie z informacjami zawartymi w treści Wezwania zamiarem wzywających jest zniesienie dematerializacji Akcji i wycofanie Spółki z alternatywnego systemu obrotu NewConnect organizowanego przez GPW. Przyczyną decyzji od zamiaru wycofania Spółki z obrotu giełdowego stały się ryzyka wynikające z wejścia w życie nowych przepisów regulujących wypełnianie obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne oraz rosnące koszty funkcjonowania Emitenta w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Po przeprowadzeniu Wezwania, Wzywający zamierzają 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. W Wezwaniu Wzywający nie zajęli stanowiska w sprawie przeprowadzenia 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)).

Strategiczne plany Wzywających wobec Calesco S.A.

Zgodnie z treścią Wezwania Wzywający nie zawarli informacji dotyczących strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki. W ocenie Zarządu zniesienie dematerializacji akcji Spółki i wynikający z niego brak wypełniania obowiązków informacyjnych spółki publicznej może wyraźnie poprawić pozycję konkurencyjną Calesco S.A. 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.



Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za akcje Spółki zaproponowanej w Wezwaniu.

Cena Akcji wskazana w Wezwaniu wynosi 1,00 zł (słownie jeden złoty i zero groszy („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 Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wynoszącej 1,00zł (jeden złoty i zero 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 GPW, wynoszącej 0,96 zł (zero złotych dziewięćdziesiąt sześć groszy).

Zarząd stwierdza, że w jego ocenie cena Akcji proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej 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 uchylającego 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.

CZŁONEK ZARZĄDU
"CALESCO" S.A.
[Signature]
mgr inż. Renata Gryczka

PREZES
"CALESCO" S.A.
[Signature]
mgr inż. Krzysztof Dokowski