

Wrocław, dnia 24 lipca 2018 r.

STANOWISKO ZARZĄDU
GRAVITON CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI
OGŁOSZONEGO W DNIU 6 LIPCA 2018 ROKU
PRZEZ POLIGO CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

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 (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.) (dalej „**Ustawa o Ofercie**”) Zarząd spółki Graviton Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1/201, 53-329 Wrocław, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000251987, NIP 8951853338, REGON 020195815 (dalej „**Spółka**”) przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania z dnia 6 lipca 2018 roku do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („**Wezwanie**”), ogłoszonego przez spółkę Poligo Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, os. Jana III Sobieskiego 21/120, 60-688 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000405560, NIP 7010330062, REGON 145926423 (dalej „**Wzywający**”).

Przedmiotem Wezwania jest 2.062.500 (dwa miliony sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji Spółki, które są akcjami zwykłymi na okaziciela, zdematerializowanymi, uprawniającymi do 2.062.500 (dwa miliony sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, które stanowią 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki (dalej „**Akcje**”). Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym i są notowane na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczone kodem ISIN PLWDM0000029.

Wzywający zamierza uzyskać w wyniku Wezwania 100% (sto procent) Akcji pozwalających na osiągnięcie 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

I. Podstawy stanowiska Zarządu

Podstawą niniejszego stanowiska Zarządu Spółki jest analiza następujących informacji i danych:

1.1. Treści ogłoszonego Wezwania;

- 1.2. Notowań giełdowych akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- 1.3. Informacji i danych dotyczących Spółki będących w posiadaniu Zarządu, dotyczących jej sytuacji finansowej i struktury właścicielskiej;
- 1.4. Publicznie dostępnych informacji i danych dotyczących czynników rynkowych, ekonomicznych oraz faktycznych mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

II. Stanowisko Zarządu Spółki

Zarząd Spółki zgodnie z poniżej przedstawionymi informacjami wyraża pozytywne stanowisko wobec ogłoszonego przez Wzywającego Wezwania.

2.1. Wpływ ogłoszenia Wezwania na interes Spółki

Zarząd ocenia, że ogłoszone Wezwanie będzie miało pozytywny wpływ na interes Spółki, długofalowe polepszenie osiąganych przez Spółkę wyników, a także wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki. W ocenie Zarządu, przeprowadzenie transakcji, o której mowa w Wezwaniu, jest rozwiązaniem uzasadnionym z punktu widzenia ekonomicznego interesu Spółki oraz ze względu na umożliwienie Spółce podejmowania i realizacji nowych planów inwestycyjnych.

Ponadto, w ocenie Zarządu realizacja transakcji pozwoli zapewnić Spółce stabilność finansową oraz realizację nowej strategii biznesowej. Wezwanie powinno również pozytywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki i jej grupy kapitałowej, a w rezultacie na wzrost wartości Spółki.

2.2. Wpływ ogłoszenia wezwania na zatrudnienie Spółki

Zarząd Spółki informuje, że do dnia sporządzenia niniejszego stanowiska, ogłoszenie Wezwania na akcje Spółki nie miało żadnego wpływu na zatrudnienie w Spółce.

Wzywający nie przedstawili szczegółowych informacji o wpływie Wezwania na zatrudnienie w Spółce. Należy mieć na uwadze, że Spółka nie zatrudnia pracowników, w związku z powyższym, z natury rzeczy, Wezwanie nie będzie miało jakiegokolwiek negatywnego wpływu na zatrudnienie w Spółce.

Należy zaznaczyć, że Wezwanie jest pierwszym etapem zmian właścicielskich i po skutecznym przeprowadzeniu Wezwania, a następnie rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją aportową, Spółka stanie się grupą kapitałową, w ramach której Spółka będzie pełnić rolę spółki holdingowej. Powyższe, po sfinalizowaniu całego procesu zmiany struktury akcjonariatu, prawdopodobnie wpłynie na zwiększenie stanu zatrudnienia w Spółce.

Ze względu, na to, że Spółka nie zatrudnia pracowników, Zarząd Spółki nie mógł wypełnić dyspozycji art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie tj. przekazać informacji o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom.

2.3. Strategiczne plany Spółki w związku z ogłoszonym Wezwaniem

Zarząd Spółki informuje, że w treści Wezwania, Wzywający wskazał, iż zamierza dokonać inwestycji w Spółkę oraz, że „Wzywający zamierza osiągnąć 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.” Wzywający wskazał również, iż nie zamierza podejmować działań mających na celu przywrócenia Akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji Akcji) i nie zamierza wycofywać Akcji z obrotu na rynku regulowanym.

Spółka jest stroną umowy inwestycyjnej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2018 z dnia 23 maja 2018 r. Wezwanie jest pierwszym etapem zmian właścicielskich i po skutecznym przeprowadzeniu Wezwania, a następnie rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją aportową, Spółka stanie się grupą kapitałową.

W przypadku zrealizowania wszystkich planowanych zmian, Spółka poprzez swoją grupę kapitałową będzie prowadzić działalność w zakresie tworzenia i oferowania produktów inwestycyjnych oraz zarządzania wehikulami inwestycyjnymi na rynku polskim oraz kluczowych jurysdykcjach zagranicznych we wszystkich istotnych klasach aktywów.

Powyżej przedstawione plany Wzywającego, jako pierwszy etap złożonego przedsięwzięcia, wpłyną pozytywnie na dalszy rozwój Spółki i jej interes.

2.4. Planowana lokalizacja działalności Spółki

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający nie przedstawił informacji, czy zamierza zmienić lokalizację prowadzenia działalności przez Spółkę.

Należy zaznaczyć, że Wezwanie jest pierwszym etapem zmian właścicielskich i po skutecznym przeprowadzeniu Wezwania, a następnie rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją aportową, Spółka stanie się grupą kapitałową. W związku z procesem zmiany struktury akcjonariatu, Zarząd Spółki planuje zmienić siedzibę Spółki i przenieść ją do Warszawy.

2.5. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za Akcje zaproponowanej w Wezwaniu

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

- a) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym;
- b) średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania;
- 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 o Ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania; albo
- 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 o Ofercie, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem Wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający nie nabywał akcji Spółki w zamian za świadczenia niepieniężne w okresie 12 miesięcy przed dniem przekazania Wezwania. Ponadto w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania, Wzywający nie nabywał akcji Spółki bezpośrednio ani pośrednio. Wzywający nie posiada także podmiotów od niego zależnych lub wobec niego dominujących. Wzywający nie jest, ani w okresie 12 miesięcy przed dniem ogłoszenia Wezwania nie był stroną porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Mając na uwadze kondycję finansową Spółki, oraz to że: (i) średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie którym dokonywany był obrót akcjami Spółki, zaokrąglona w górę do pełnych groszy wynosi 0,87 zł (osiemdziesiąt siedem groszy), (ii) średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie którym dokonywany był obrót akcjami Spółki, zaokrąglona w górę do pełnych groszy wynosi 1,02 zł (jeden złoty dwa grosze), Zarząd Spółki stwierdza, że określona w Wezwaniu cena Akcji w wysokości 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) odpowiada wartości godziwej Akcji.

III. Zastrzeżenia.

Stanowisko Zarządu wyrażone powyżej podlega następującym zastrzeżeniom:

- 3.1. W związku z przygotowaniem niniejszego stanowiska, ani Spółka, ani osoby podpisujące niniejsze stanowisko w imieniu Spółki nie podejmowały szczególnych działań zmierzających do poszukiwania, gromadzenia, systematyzowania lub weryfikacji informacji nie pochodzących od Spółki. Żadna z wymienionych wyżej osób nie zlecała innym podmiotom podejmowania takich lub podobnych działań na ich rzecz.
- 3.2. Z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki, Spółka oraz osoba podpisująca niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie, których zostało sformułowane niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania.
- 3.3. Niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania w żadnym wypadku nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 20 Rozporządzenie 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 uchylające dyrektywę 2003/6/WE i 2004/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
- 3.4. Podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z powyższym stanowiskiem Zarządu Spółki jest zobowiązany do dokonania we własnym zakresie oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą lub nabyciem akcji Spółki opierając się o całość informacji udostępnionych przez Spółkę, w ramach wykonania przez Spółkę jej obowiązków informacyjnych oraz

informacji zawartych w prospektach opublikowanych przez Spółkę, w zakresie, w jakim te informacje zachowują ważność, w tym uzyskania indywidualnej porady lub/ oraz rekomendacji uprawnionych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia stosownej decyzji. W szczególności, każdy akcjonariusz Spółki zamierzający odpowiedzieć na Wezwanie powinien dokonać oceny ryzyka inwestycyjnego.

3.5. Zarząd Spółki podkreśla, że każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania jest zobowiązany do dokonania własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą lub nabyciem instrumentów finansowych na podstawie całości informacji udostępnionych przez Spółkę, w ramach wykonania przez Spółkę jej obowiązków informacyjnych oraz informacji zawartych w prospektach opublikowanych przez Spółkę, w zakresie, w jakim te informacje zachowują ważność, w tym uzyskania indywidualnej porady lub/ oraz rekomendacji uprawnionych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia stosownej decyzji. W szczególności, każdy akcjonariusz Spółki zamierzający odpowiedzieć na Wezwanie powinien dokonać oceny ryzyka inwestycyjnego.



Radosław Świątkowski
Członek Zarządu