

Stanowisko Zarządu PROCAD SA dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ogłoszonego w dniu 14.10.2021 r („Stanowisko”)

Zarząd Spółki PROCAD SA z siedzibą w Gdańsku, ul. Kartuska 215, 80-122 Gdańsk, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000258329, NIP: 584-10-03-488, REGON: 190330106, kapitał zakładowy w wysokości 901 900,00 zł, opłacony w całości („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”), przedstawia swoje stanowisko na temat wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („Wezwanie”), ogłoszonego w dniu 14 października 2021 roku przez: Jarosława Jarzyńskiego, Janusza Szczęśniaka, Pawła Kowalskiego i Macieja Horeczego („Wzywający”), na podstawie art. 73 ust. 2 i art. 91 ust. 5 Ustawy.

I. Ogólne informacje na temat Wezwania

Wezwanie zostało ogłoszone w związku z zawarciem przez Wzywających w dniu 4 października 2021 roku porozumienia, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2021 z dnia 4 października 2021 roku, w sprawie zgodnego współdziałania w celu wycofania akcji PROCAD SA („Akcje”) z obrotu na rynku regulowanym („Porozumienie”). W wyniku zawarcia Porozumienia nastąpiło przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, obligujące do ogłoszenia Wezwania, które zostało ogłoszone 14 października 2021 roku na podstawie art. 73 ust. 2 i art. 91 ust. 5 Ustawy.

Po zawarciu Porozumienia Wzywający posiadają łącznie 4.940.378 (słownie: cztery miliony dziewięćset czterdzieści tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem) Akcji, reprezentujące łącznie 54,78% kapitału zakładowego PROCAD SA, uprawniające łącznie do 4.940.378 (słownie: czterech milionów dziewięćset czterdziestu tysięcy trzystu siedemdziesięciu ośmiu) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 54,78% ogólnej liczby głosów w PROCAD SA.

Zgodnie z art. 87 ust. 5 pkt 1) i pkt 3) Ustawy, do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązku do ogłoszenia wezwania, po stronie podmiotu dominującego (członków Porozumienia pełniących funkcje w zarządzie Spółki) wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, a więc przez Spółkę, co oznacza, że do liczby głosów 4.940.378 (słownie: czterech milionów dziewięćset czterdziestu tysięcy trzysta siedemdziesięciu ośmiu) posiadanych przez Wzywających doliczyć należy 2.638.182 (słownie: dwa miliony sześćset trzydzieści osiem tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) Akcji stanowiące własność Spółki (zwane dalej: Akcjami Własnymi Spółki), reprezentujące 29,25% ogólnej liczby głosów.

Zatem w rozumieniu przywołanych powyżej przepisów, łącznie Wzywający wraz z Akcjami Własnymi Spółki posiadają 7.578.560 (słownie: siedem milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt) Akcji, reprezentujących łącznie 84,03% kapitału zakładowego PROCAD SA, uprawniających łącznie do 7.578.560 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 84,03% ogólnej liczby głosów w PROCAD SA.

II. Podstawy Stanowiska Zarządu

Zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy, stanowisko Zarządu Spółki oparte jest na informacjach podanych przez Wzywających w treści Wezwania. Ponadto Zarząd Spółki przy ustalaniu swojego stanowiska brał pod uwagę:

- 1) ceny rynkowe Akcji Spółki (wynikające z notowań Akcji na rynku regulowanym GPW S.A.) w okresie sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w szczególności średnie ceny rynkowe Akcji z okresu ostatnich 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na Rynku Głównym GPW.
- 2) ceny Akcji oraz ich wolumen w realizowanych przez Spółkę skupach Akcji w okresie ostatnich dwunastu miesięcy.
- 3) cenę Akcji w transakcjach z członkami organów Spółki dokonanych w okresie ostatnich dwunastu miesięcy.
- 4) wartość księgową przypadającą na jedną Akcję Spółki, wykazaną w raporcie okresowym za pierwsze półrocze 2021 roku.

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.

Wzywający, zgodnie z informacją zamieszczoną w punkcie 25 Wezwania, nie zamierzają wprowadzać istotnych zmian w stosunku do charakteru i zakresu dotychczas prowadzonej działalności operacyjnej Spółki. Zgodnie z zawartym Porozumieniem, po przeprowadzeniu Wezwania, Wzywający zamierzają zażądać podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały, o której mowa w art. 91 ust. 4 Ustawy i w konsekwencji wycofać Akcje Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Po podjęciu przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały, o której mowa w art. 91 ust. 4 Ustawy, Wzywający zamierzają doprowadzić do złożenia Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o wyrażenie zgody na wycofanie Akcji z obrotu na rynku regulowanym.

W treści Wezwania Wzywający nie przedstawili konkretnych informacji na temat możliwego wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce, ani innych precyzyjnych informacji, których treść odnosiłaby się do strategicznych planów wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzonej przez Spółkę działalności. Na dzień sporządzenia Stanowiska Spółka prowadzi działalność w normalnym trybie. W ocenie Zarządu ogłoszone Wezwanie pozostanie bez istotnego wpływu na dotychczasową działalność Spółki, zatrudnienie w Spółce, ani też nie będzie miało wpływu na ewentualną zmianę lokalizacji działalności Spółki. Zakłada się, że nie istnieją zatem podstawy dla stwierdzenia, że Wezwanie będzie miało negatywny wpływ na liczbę zatrudnionych lub działalność Spółki. W ocenie Zarządu wezwanie powinno mieć pozytywny wpływ na interes Spółki.

IV. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny Akcji Spółki oferowanej w Wezwaniu

Zgodnie z treścią Wezwania, Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 1,80 złotych za jedną Akcję („Cena Akcji”). Wszystkie Akcje objęte Wezwaniem uprawniają do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - każda Akcja zwykła na okaziciela uprawnia do jednego głosu. 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 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi Akcjami na rynku głównym;
- b) 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;
- c) 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.

Z treści Wezwania wynika, że:

1. Cena Akcji określona w Wezwaniu nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z przepisami art. 79 Ustawy. Cena Akcji wskazana w Wezwaniu:
 - a) nie jest niższa niż średnia cena rynkowa jednej Akcji z okresu ostatnich 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na Rynku Głównym GPW, która wynosi 1,6961 zł za jedną Akcję,
 - b) nie jest niższa niż średnia cena rynkowa jednej Akcji z okresu ostatnich 3 (trzech) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na Rynku Głównym GPW, która wynosi 1,7381 zł za jedną Akcję.
 - c) nie jest również niższa od najwyższej ceny lub wartości rzeczy lub praw, jaką Wzywający lub podmioty od nich zależne lub ich podmioty dominujące bądź podmioty będące stronami zawartego z nimi porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, zapłaciły lub wydały w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania na Akcje Spółki będące przedmiotem Wezwania, ponieważ:
 - i) najwyższą ceną za jedną Akcję zapłaconą w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania była kwota 1,80 PLN (jeden złoty 80/100). Akcje zostały nabyte dnia 25.11.2020 r. przez podmiot zależny wobec podmiotów będących stronami porozumienia, tj. Spółkę w wyniku rozliczenia transakcji skupu Akcji ogłoszonego dnia 21.10.2020 r. oraz przez Wzywającego, Macieja Horeczego, dnia 23.06.2021 r., który nabył Akcje poza rynkiem regulowanym od Spółki na podstawie umowy z dnia 22.06.2021 r. W obu transakcjach cena jednej Akcji wynosiła 1,80 PLN (jeden złoty 80/100),
 - ii) w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania żaden z Wzywających, ani podmioty od nich zależne lub wobec nich dominujące, nie są ani nie byli stronami porozumień, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, za wyjątkiem Porozumienia (wskazanego w pkt 2 Wezwania).

Oprócz notowań Akcji Spółki na rynku regulowanym GPW oraz transakcji w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, przy ocenie adekwatności Ceny Akcji w Wezwaniu w odniesieniu do wartości godziwej, należy wziąć pod uwagę także inne parametry określające wartość Spółki. W ocenie Zarządu taki parametr stanowi aktualna wartość księgowa na Akcję. Jest to przypadająca na jedną Akcję bilansowa wycena kapitału własnego i - równocześnie - aktywów netto (czyli aktywów Spółki pomniejszonych o zobowiązania), wyliczona na podstawie sprawozdania finansowego za I półrocze roku 2021, poddanego przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wynosi ona 1,69 zł, zatem cena Akcji w Wezwaniu jest wyższa od wartości księgowej przypadającej na jedną Akcję o 11 groszy.

Zarząd Spółki informuje jednocześnie, że nie zlecił podmiotowi zewnętrznemu sporządzenia opinii na temat Ceny w Wezwaniu, ani też nie zlecał przygotowania wyceny wartości Spółki w związku z Wezwaniem, m.in. ze względu na obecną sytuację gospodarczą związaną z panującą pandemią. Zdaniem Zarządu wpływ zaistniałej sytuacji na przyszłe przepływy Spółki jest nadal trudny do określenia i przygotowanie wycen Spółki na podstawie przyszłych przepływów pieniężnych nie byłoby rzetelne i miarodajne w obecnych warunkach.

W okresie po ogłoszeniu Wezwania nie było rekomendacji co do wartości akcji Spółki ze strony instytucji analitycznych. Zarządowi nie są też znane jakiegokolwiek wyceny analityków instytucji finansowych bądź analitycznych wydanych w bieżącym roku do dnia ogłoszenia wezwania.

W oparciu o informacje zawarte w przeanalizowanych materiałach Zarząd Spółki stwierdza, że w jego ocenie Cena Akcji proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Akcji Spółki oraz jednocześnie poprawnie odzwierciedla wartość rynkową Akcji w kontekście notowań Akcji Spółki z ostatnich 3 i 6 miesięcy.

V. Zastrzeżenia

Z zastrzeżeniem informacji pochodzących od Spółki i dotyczących jej działalności, Zarząd Spółki nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji,

na podstawie których zostało przedstawione Stanowisko, w szczególności za informacje przedstawione przez Wzywających w Wezwaniu.

Za wyjątkiem informacji będących w posiadaniu Spółki, Zarząd Spółki nie zbierał ani nie analizował jakichkolwiek danych, które nie pochodzą ze Spółki. Zarząd nie zlecił sporządzenia żadnych dodatkowych zewnętrznych badań czy analiz w związku z Wezwaniem i jego treścią.

Niniejsze stanowisko Zarządu nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, jest wyłącznie wykonaniem obowiązku Zarządu wynikającego z art. 80 Ustawy.

Zarząd Spółki jednocześnie zwraca uwagę, że Akcjonariusz Spółki podejmujący decyzję dotyczącą ewentualnej odpowiedzi na Wezwanie, powinien dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego, na podstawie m.in. całokształtu informacji dotyczących Spółki oraz udostępnionych przez Wzywających, biorąc pod uwagę wszelkie związane z tym ryzyka oraz konsekwencje prawne i podatkowe. Stanowisko nie powinno stanowić wyłącznej podstawy decyzji podejmowanych przez akcjonariuszy Spółki. W przypadku wątpliwości natury inwestycyjnej lub prawnej akcjonariusz powinien skonsultować się z profesjonalnym doradcą.

Gdańsk, dn. 29.10.2021

Zarząd PROCAD SA

Jarosław Jarzyński – Prezes Zarządu

Janusz Szczęśniak – Wiceprezes Zarządu

Maciej Horeczy – Wiceprezes Zarządu