

Stanowisko Zarządu Spółki RAFAKO S.A. dotyczące wezwania Spółki PBG S.A. do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki RAFAKO S.A.

Działając na podstawie art. 80 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), Zarząd RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu, ulica Łąkowa 33, 47 – 400 Racibórz, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000034143 („Spółka”), przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki RAFAKO S.A. ("Wezwanie") ogłoszonego w dniu 18 listopada 2011 roku w trybie art. 73 ust. 2 pkt 1 Ustawy przez PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania, pod adresem: ulica Skórzewska 35, 62 – 081 Przeźmierowo, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilga w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000184508 ("Wzywający").

Podmiotem nabywającym akcje w ramach Wezwania jest Wzywający.

Zgodnie z treścią Wezwania Wzywający zamierza nabyć 2.490.391 (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela Spółki uprawniających do 2.490.391 (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt jeden) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, stanowiących 3,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd, mając na uwadze uzasadnienie przedstawione poniżej, wyraża pozytywną opinię dotyczącą wezwania.

PODSTAWY STANOWISKA ZARZĄDU

W celu wyrażenia swojego stanowiska, Zarząd zapoznał się z następującymi dostępnymi informacjami dotyczącymi Wezwania:

- 1) treścią Wezwania,
- 2) przeglądem cen rynkowych akcji Spółki z okresu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania,
- 3) cenami nabycia znacznych pakietów akcji Spółki w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania,
- 4) publicznie dostępnymi informacjami dotyczącymi działalności, sytuacji finansowej i bieżącej rynkowej wyceny akcji wybranych spółek z sektora energetycznego.

Zarząd formułując swoje stanowisko wziął również pod uwagę fakt, iż Wzywający jest podmiotem dominującym wobec Spółki i posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 43.445.609 akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 43.445.609 głosów, stanowiących 62,42% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

WPLYW WEZWANIA NA INTERES SPÓŁKI

Zdaniem Zarządu Wezwanie nie jest sprzeczne z interesem Spółki, ponieważ zgodnie z deklaracją zawartą w treści ogłoszenia, Wzywający oczekuje, że w okresie trwania zaangażowania w Spółce, utrzyma ona dotychczasowy przedmiot działalności i podejmie nowe przedsięwzięcia, a jej udział w rynkach, na których uczestniczy będzie się zwiększał, zarówno w perspektywie krótko - jak i długoterminowej.

Celem inwestycji Wzywającego w Spółkę jest wzrost jej wartości poprzez dokonanie inwestycji rynkowych i wprowadzenie najwyższych standardów zarządzania, co należy uznać za zbieżne z interesem załogi, kooperantów i akcjonariuszy Spółki.

Wejście RAFAKO S.A. w skład Grupy Kapitałowej Wzywającego jest elementem tworzenia silnej polskiej marki budownictwa energetycznego, która zapewnia zachowanie w kraju, a w szczególności w dotychczasowej lokalizacji prowadzenia działalności gospodarczej, istotnych elementów technologii związanych z obiektami energetycznymi. Gwarantuje kontynuację dotychczasowej linii strategicznego rozwoju RAFAKO S.A., a więc samodzielność w zakresie technologicznym, rozwój i utrzymanie potencjału produkcyjnego. Wielokrotnie zwiększają się szanse wspólnego ubiegania się o wielomiliardowe kontrakty, dzięki czemu portfel zleceń RAFAKO S.A. wzrośnie, a tym samym Spółka będzie dysponowała dużo większym potencjałem rynkowym. Działalność w obszarze energetyki będzie oparta na RAFAKO S.A., jako spółce wiodącej i odpowiedzialnej za konsolidację tego segmentu w Grupie Kapitałowej Wzywającego.

Zdaniem Zarządu wcześniejsze deklaracje oraz strategiczne plany Wzywającego względem Spółki są zbieżne z interesem Spółki i prowadzić mogą do wzrostu wartości Spółki.

WPLYW WEZWANIA I REALIZACJI STRATEGICZNYCH PLANÓW NA ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

W opinii Zarządu, Wezwanie i realizacja strategicznych planów Wzywającego względem Spółki nie będą miały negatywnego wpływu na zatrudnienie w Spółce.

STANOWISKO DOTYCZĄCE CENY PROPONOWANEJ W WEZWANIU

Proponowana przez Wzywającego cena w wysokości 13,22 zł za akcję spełnia kryteria wskazane w Ustawie. Stosownie do wymogów art. 80 ust. 2 Ustawy Zarząd stwierdza, iż jego zdaniem cena proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej akcji Spółki. Również pod względem wskaźników rynkowych cena ta może być uznana za korzystną. Jednocześnie Zarząd jest przekonany co do pozytywnych długoterminowych perspektyw rozwoju Spółki i oczekuje wzrostu kursu jej akcji w przyszłości.

Cena zaproponowana w Wezwaniu jest wyższa od wartości księgowej Spółki na jedną akcję, która zgodnie z ostatnim opublikowanym raportem okresowym - raportem za trzy kwartały 2011 roku- wynosi 5,56 zł.

WPŁYW WEZWANIA I REALIZACJI STRATEGICZNYCH PLANÓW NA LOKALIZACJĘ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ

W ocenie Zarządu Spółki Wezwanie i realizacja strategicznych planów nie będą miały wpływu na lokalizację prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

ZASTRZEŻENIA

Zarząd nie zlecał sporządzania żadnych dodatkowych opracowań ani wycen wartości Spółki w związku z Wezwaniem, a przy formułowaniu stanowiska dotyczącego Wezwania opierał się na analizie informacji podanych w treści Wezwania oraz na informacjach posiadanych przez Spółkę.

Z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki, Spółka i osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu Spółki w sprawie ogłoszonego Wezwania nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których zostało sformułowane niniejsze stanowisko Zarządu Spółki w sprawie Wezwania.

Stanowisko Zarządu dotyczące Wezwania nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w świetle art. 42 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd stoi na stanowisku, że każdy akcjonariusz podejmując decyzję inwestycyjną w sprawie odpowiedzi na Wezwanie powinien dokonać własnej oceny warunków Wezwania pod kątem ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą akcji Spółki na podstawie całości informacji udostępnionych przez Wzywającego oraz Spółkę w ramach wykonywania obowiązków wynikających z wymienionych wyżej ustaw.

WICEPREZES
ZARZĄDU

WICEPREZES
ZARZĄDU

WICEPREZES
ZARZĄDU

WICEPREZES
ZARZĄDU

PREZES
ZARZĄDU

Dariusz Karwacki Jarosław Dusiło Bożena Kawałko Krzysztof Burek Wiesław Różacki