

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

19

/

2019

Data sporządzenia: 2019-09-19

Skrócona nazwa emitenta

NOWAGALA

Temat

Stanowisko Zarządu „Ceramika Nowa Gala” S.A. z siedzibą w Końskich („Spółka”), dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 4 września 2019 r. przez „Cerrad” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starachowicach

Podstawa prawna

Art. 80 Ustawy o ofercie - stanowisko zarządu spółki dotyczące wezwania

Treść raportu:

W dniu 4 września 2019 r. zostało ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez „Cerrad” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starachowicach („Wzywający”).

Na podstawie art. 80 ust.1 i 3 Ustawy, oraz zgodnie z warunkami zawartej w dniu 11 września 2019 r. w Warszawie umowy pomiędzy Spółką, a HLB M2 AUDIT PIE sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Doradca”), Doradca otrzymał zlecenie sporządzenia opinii („Opinia”) w zakresie tego, czy cena zaproponowana przez Wzywającego w wezwaniu na zapisywanie się na akcje Spółki („Wezwanie”) odpowiada wartości godziwej („Wartość Godziwa”) akcji Spółki („Transakcja”).

## 1. STAN FAKTYCZNY - WARUNKI FINANSOWE ZAPROPONOWANE PRZEZ WZYWAJĄCEGO W WEZWANIU

Zgodnie z pkt. 5 Wezwania, przedmiotem Wezwania jest 46.893.621 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, wyemitowanych przez Spółkę („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. („GPW”) oraz są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i oznaczone kodem ISIN PLCRMNG00029. Wszystkie Akcje są tego samego rodzaju i o tożsamych uprawnieniach, a każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje reprezentują łącznie 100% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniają łącznie do 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z pkt. 6 Wezwania Wzywający jako podmiot nabywający Akcje zamierza nabyć Akcje objęte zapisami pod warunkiem, że przynajmniej 65,99% Akcji, tj. co najmniej 30.949.789 Akcji uprawniających do 30.949.789 głosów na Walnym Zgromadzeniu zostanie objętych zapisami w Wezwaniu.

Zgodnie z pkt. 9 i 10 Wezwania cena, po jakiej Akcje będą nabywane w Wezwaniu, wynosi 0,75 PLN za jedną Akcję („Cena Akcji”).

Cena Akcji w Wezwaniu nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia kryteria wskazane w art. 79 Ustawy.

Średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 6 miesięcy poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania, w czasie, w którym dokonywany był obrót Akcjami na rynku podstawowym GPW wynosi 0,63 PLN.

Średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 3 miesięcy poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania, w czasie, w którym dokonywany był obrót Akcjami na rynku podstawowym GPW wynosi 0,75 PLN.

## 2. OPINIA ZARZĄDU DOTYCZĄCA WPŁYWU WEZWANIA NA INTERES SPÓŁKI

Przystępując do wyrażenia opinii na temat wpływu Wezwania na interes Spółki, opartej na informacjach podanych przez Wzywającego w Wezwaniu zarząd zwraca uwagę, że Spółka wybrała w dniu 3 września 2019 roku Wzywającego, jako inwestora strategicznego. Wybór ten został dokonany w ramach procesu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Emitenta, o którym to procesie zarząd informował raportem bieżącym nr 3/2017 opublikowanym 24 marca 2017 roku. W konsekwencji w dniu 3 września 2019 roku Spółka zawarła z Wzywającym umowę dotyczącą współpracy z wybranym inwestorem w związku z zamiarem ogłoszenia Wezwania na akcje Spółki.

## a. Ocena planów strategicznych podmiotu wzywającego wobec Spółki

Zgodnie z informacją zawartą w punkcie 31 Wezwania „Celem Wzywającego jest pełna integracja Spółki w ramach grupy kapitałowej Wzywającego oraz realizacja długoterminowych synergii prognozowanych przez Wzywającego z połączenia działalności.” W tym celu Wzywający zamierza uzyskać 100% Akcji Spółki. Dodatkowo, o ile będzie to możliwe w ramach obowiązujących przepisów prawa Wzywający zamierza podjąć działania zmierzające do wycofania Akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym i przywrócenia im formy dokumentu (zniesienie dematerializacji). Ponadto w przypadku, gdy w wyniku wezwania osiągnięty zostanie próg minimum

90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Wzywający nie wyklucza rozpoczęcia przymusowego wykupu akcji należących do akcjonariuszy mniejszościowych. Z uwagi na brak w Wezwaniu bardziej szczegółowych informacji o planach strategicznych Wzywającego wobec Spółki zarząd nie ma podstawy do dokonania bardziej szczegółowej oceny.

Tym niemniej w ocenie zarządu, z uwagi na ekonomikę produkcji płytek ceramicznych, w której działają zarówno Wzywający jak i Spółka, planowana konsolidacja w ramach powiększonej grupy kapitałowej Wzywającego, powinna być korzystna dla wszystkich podmiotów biorących w niej udział. Niewielki udział Spółki w rynku nie pozwalał na osiągnięcie korzyści skali, co rzutowało na konkurencyjność jej działalności.

b. Wpływ Wezwania na zatrudnienie w Spółce

W dokumencie Wezwania, nie zawarto informacji na temat wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce, w związku z czym zarząd Spółki nie może dokonać precyzyjnej oceny w tym zakresie. W naszej opinii racjonalnie działający inwestor będzie dążył do rozwoju Spółki, co wymaga dbałości o kapitał ludzki. W dłuższym okresie poziom zatrudnienia będzie zależał od przeprowadzonych inwestycji oraz zmian organizacyjnych.

c. Wpływ Wezwania na lokalizację prowadzenia działalności Spółki

W dokumencie Wezwania, nie zawarto informacji na temat wpływu Wezwania na lokalizację prowadzenia działalności Spółki. W ocenie zarządu relokacja produkcji byłaby dla inwestora kosztowna i nieopłacalna.

3. STANOWISKO ZARZĄDU CO DO CENY OFEROWANEJ W WEZWANIU

W ocenie Zarządu Spółki, popartej własną wiedzą co do kondycji finansowej oraz Opinią przygotowaną przez Doradcę, Cena Akcji zaproponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki.

Zgodnie z informacjami wskazanymi w Wezwaniu, Cena Akcji zaproponowana przez Wzywającego została obliczona zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Opinia stanowi załącznik do niniejszego raportu bieżącego.

#### 4. OGRANICZENIA I ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Wyrażone w niniejszym dokumencie stanowisko Zarządu Spółki nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania Akcji Spółki w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa.

Opinia:

- podlega wyłącznie przepisom prawa Rzeczypospolitej Polskiej;
- nie odnosi się do kwestii związanych z wpływem Wezwania na interes Spółki;
- nie odnosi się do strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce, czy na lokalizację prowadzenia działalności gospodarczej;
- nie może być wykorzystana przez strony inne niż Zarząd Spółki i nie może być cytowana, publikowana, używana w całości lub części w celu innym niż opisany powyżej oraz wynikający z przepisów prawa;
- nie stanowi raportu z wyceny wartości godziwej akcji Spółki, ani rekomendacji inwestycyjnej;
- opiera się na informacjach dotyczących warunków finansowych, gospodarczych, rynkowych oraz innych i danych udostępnionych HLB M2 na dzień 18 września 2019 roku i odzwierciedla stan wiedzy na ten dzień

#### Załączniki

Plik	Opis
Opinia HLB na temat ceny akcji w Wezwaniu.pdf	

CERAMIKA NOWA GALA SA	
(pełna nazwa emitenta)	
NOWAGALA	Materiałów budowlanych (mbu)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)
26-200	Końskie
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Ceramiczna	1
(ulica)	(numer)
041 39 01 100	041 39 01 102
(telefon)	(fax)
info@nowa-gala.com.pl	www.nowa-gala.com.pl
(e-mail)	(www)
658-10-02-540	290556362
(NIP)	(REGON)

#### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-09-19	Waldemar Piotrowski	prezes zarządu	
2019-09-19	Paweł Górnicki	wiceprezes zarządu	
2019-09-19	Tomasz Stepek	członek zarządu	

