

**Stanowisko Zarządu EGB Investments Spółka Akcyjna dotyczące wezwania z 18 lipca 2014 r.  
do zapisywania się na sprzedaż akcji EGB Investments S.A.  
ogłoszonego przez EGB International s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Krzysztofa Matełę  
zamieszkałego w Bydgoszczy oraz Jolantę Małgorzatę Niewiarowską zamieszkałą w Bydgoszczy**

Działając na podstawie art. 80 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa”), Zarząd EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy (dalej „Zarząd”), przedstawia niniejszym swoje stanowisko dotyczące wezwania z 18 lipca 2014 r. do zapisywania się na sprzedaż akcji zwykłych w kapitale zakładowym EGB Investments S.A., uprawniających do wykonania 24,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (dalej „Wezwanie”), ogłoszonego przez EGB International s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Krzysztofa Matełę zamieszkałego w Bydgoszczy oraz Jolantę Małgorzatę Niewiarowską zamieszkałą w Bydgoszczy (dalej „Wzywający”).

Zgodnie z dokumentem wezwania, EGB International s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (dalej „Nabywca”) zamierza nabyć, w wyniku ogłoszonego zgodnie z art. 91 ust. 6 Ustawy Wezwania, 3.243.062 akcje Spółki, stanowiące 24,84% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 3.243.062 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 24,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

#### **I. PODSTAWY STANOWISKA ZARZĄDU SPÓŁKI**

Na potrzeby sporządzenia niniejszego stanowiska Zarząd dokonał oceny następujących dokumentów i okoliczności:

1. informacji podanych w dokumencie Wezwania,
2. przeglądu cen rynkowych akcji Spółki w okresie sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania oraz dostępnych informacji o cenach nabycia znacznych pakietów akcji Spółki w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
3. przeglądu i oceny publicznie dostępnych informacji dotyczących działalności oraz sytuacji finansowej wybranych porównywalnych spółek z sektora windykacji należności,
4. oceny czynników ekonomicznych i faktycznych, mających wpływ na działalność oraz wyniki Spółki.

Spółka nie korzystała z innych źródeł informacji niż publicznie dostępne, w tym z opinii podmiotów zewnętrznych.

#### **II. WARUNKI WEZWANIA**

Zgodnie z treścią Wezwania Nabywca zamierza nabyć 3.243.062 (trzy miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące sześćdziesiąt dwie) zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela spółki EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz, wpisanej do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000065491 (dalej „Spółka”), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku nieregulowanym NewConnect, zarejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych pod kodem ISIN PLEGBIV00012, stanowiących 24,84% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 3.243.062 (trzech milionów dwustu czterdziestu trzech tysięcy sześćdziesiąt dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 24,84% ogólnej liczby głosów w tym zgromadzeniu. Bezpośrednio po zakończeniu Wezwania, Wzywający, łącznie z posiadanymi przez nich akcjami Spółki, zamierzają osiągnąć 13.054.000 (trzyście pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji Spółki, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego, odpowiadających 13.054.000

(trzynastu milionom pięćdziesięciu czterem tysiącom) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów w tym zgromadzeniu.

Natomiast bezpośrednio po zakończeniu Wezwania, Nabywca, łącznie z posiadanymi przez niego akcjami, zamierza osiągnąć 10.921.000 (dziesięć milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy) akcji Spółki, stanowiących 83,66% jej kapitału zakładowego, odpowiadających 10.921.000 (dziesięciu milionom dziewięćset dwudziestu jeden tysiącom) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 83,66% ogólnej liczby głosów w tym zgromadzeniu.

Cena, po której nabywane będą akcje Spółki, ustalona została na 3,00 zł (trzy złote) za każdą akcję.

### **III. WPŁYW WEZWANIA NA INTERES SPÓŁKI, W TYM STRATEGICZNE PLANY WZYWAJĄCYCH ORAZ NABYWCY WOBEC SPÓŁKI I ICH PRAWDOPODOBNY WPŁYW NA ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE ORAZ NA LOKALIZACJĘ PROWADZENIA JEJ DZIAŁALNOŚCI**

#### ***1. Plany strategiczne Wzywających i Nabywcy wobec Spółki***

Zgodnie z dokumentem Wezwania, wspólnym zamiarem Wzywających jest dalszy dynamiczny rozwój Spółki i wzrost jej wartości. Nabywca zamierza współpracować z Zarządem we wszystkich aspektach biznesowych i wspierać działania rynkowe Spółki z poziomu Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią dokumentu Wezwania celem Nabywcy jest wycofanie akcji Spółki z Alternatywnego Systemu Obrotu rynku NewConnect.

#### ***2. Stanowisko Zarządu dotyczące planów strategicznych Wzywających i Nabywcy***

W ocenie Zarządu, plany strategiczne Wzywających oraz Nabywcy dotyczące Spółki zostały sformułowane w dokumencie Wezwania w sposób ogólny. Jednakże złożone przez Nabywcę deklaracje, ugruntowana pozycja rynkowa podmiotu w stosunku do niego dominującego tj. 21 Concordia Limited Partnership, a także plany Wzywających dot. wzrostu wartości Spółki, w ocenie Zarządu mogą stworzyć dla niej możliwości dalszego dynamicznego rozwoju działalności i przyczynić się do osiągnięcia celów strategicznych. Zarząd stoi na stanowisku, że dotychczasowa działalność oraz założone kierunki rozwoju Spółki zostaną zachowane.

#### ***3. Stanowisko Zarządu dotyczące lokalizacji działalności Spółki w przyszłości***

W dokumencie Wezwania nie zawarto informacji na temat wpływu Wezwania na miejsce prowadzenia działalności Spółki w przyszłości. Jednakże, biorąc pod uwagę treść dokumentu Wezwania, szczególnie deklaracje Nabywcy o zamiarze wspierania Spółki w celu dalszego dynamicznego rozwoju i wzrostu jej wartości, nie ma podstaw do stwierdzenia, że Wezwanie może wpłynąć na lokalizację działalności Spółki w przyszłości.

#### ***4. Stanowisko Zarządu dotyczące zatrudnienia w Spółce***

W dokumencie Wezwania nie zawarto informacji na temat wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce. Jednakże, biorąc pod uwagę treść dokumentu Wezwania, szczególnie deklaracje Nabywcy o zamiarze wspierania Spółki w celu dalszego dynamicznego rozwoju i wzrostu jej wartości, nie ma podstaw do stwierdzenia, że Wezwanie może wpłynąć na zatrudnienie w Spółce, w szczególności jego ograniczenie.

#### ***5. Wpływ Wezwania na interes Spółki***

W dokumencie Wezwania nie zawarto informacji na temat wpływu Wezwania na interes Spółki. Zarząd uważa, że na obecnym etapie rozwoju Spółki pozyskanie inwestora strategicznego takiego jak Nabywca, nie jest niezbędnym warunkiem dalszego rozwoju prowadzonej działalności. Jednakże, biorąc pod uwagę treść Wezwania, szczególnie złożone przez Nabywcę deklaracje o zamiarze wspierania Spółki, Zarząd uważa, że

zakończone powodzeniem Wezwanie może stworzyć dla Spółki możliwości bardziej dynamicznego niż dotychczas rozwoju prowadzonej działalności i przyczynić się do osiągnięcia celów strategicznych. Zarząd wskazuje ponadto, że zaangażowanie się przez Nabywcę na poziomie 83,66% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz takim samym poziomie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, świadczy o poważnym zaangażowaniu Nabywcy w Spółkę i w ocenie Zarządu wyklucza ryzyko spekulacyjnych motywów jego działania.

#### **IV. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE CENY ZA AKCJE SPÓŁKI ZAPROPONOWANEJ W WEZWANIU**

Zgodnie z treścią Wezwania cena ogłoszona w Wezwaniu wynosi 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję Spółki i jest wyższa niż cena minimalna określona zgodnie z wymogami art. 79 ust. 1-2 Ustawy.

Cena Wezwania jest wyższa niż średnia cena rynkowa akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót akcjami Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Średnia cena rynkowa, rozumiana jako cena będąca średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu) wyniosła 2,37 zł (dwa złote i 37/100).

Cena Wezwania jest również wyższa od najwyższej ceny, jaką Nabywca, podmioty od niego zależne i podmioty wobec niego dominujące zapłaciły za akcje Spółki w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania. Najwyższa cena za akcje Spółki z w/w okresu wyniosła 2,89 zł (dwa złote i 89/100).

Stosownie do wymogów art. 80 ust. 2 Ustawy Zarząd, biorąc pod uwagę wycenę akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect w ostatnich 6 miesiącach przed ogłoszeniem Wezwania oraz sytuację finansową Spółki, wynikającą z publicznie dostępnych i opublikowanych przez nią dokumentów finansowych, według swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że jego zdaniem zaproponowana w Wezwaniu cena akcji Spółki w wysokości 3,00 zł za jedną akcję jest ceną godziwą, zgodną z wymogami ceny minimalnej, przedstawionymi w art. 79 ust. 1-2 Ustawy.

Jednocześnie Zarząd informuje, że w powyższym zakresie nie zlecał dokonania wyceny żadnemu podmiotowi zewnętrznemu, a swoje stanowisko opiera na notowaniach giełdowych oraz na znanej mu sytuacji Spółki, w tym jej sytuacji finansowej.

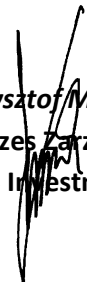
#### **V. ZASTRZEŻENIA**

Stanowisko Zarządu wyrażone powyżej podlega następującym zastrzeżeniom:

1. W związku z przygotowaniem niniejszego Stanowiska ani Spółka, ani osoby podpisujące niniejsze stanowisko w imieniu Spółki nie podejmowały w związku z jego sporządzeniem żadnych szczególnych działań zmierzających do poszukiwania, gromadzenia, systematyzowania lub weryfikacji informacji nie pochodzących od Spółki. Żadna z wyżej wymienionych osób nie zlecała innym podmiotom podejmowania takich lub podobnych działań na ich rzecz.
2. Spółka oraz osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania, nie zlecały sporządzenia żadnych dodatkowych opracowań ani analiz w związku z Wezwaniem i wyrażonym powyżej stanowiskiem Zarządu na temat Wezwania.
3. Z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki, Spółka oraz osoby podpisujące 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.

4. Osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania nie są w posiadaniu żadnych nie opublikowanych informacji poufnych w rozumieniu Ustawy.
5. Niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania w żadnym wypadku nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 Ustawy. Zarząd zwraca uwagę, że mogą istnieć inne oszacowania wartości Spółki.
6. Każdy akcjonariusz/inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z powyższym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania 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 wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych oraz informacji zawartych w dokumentach informacyjnych opublikowanych przez Spółkę, w zakresie, w jakim informacje te zachowują ważność, w tym uzyskania indywidualnej porady lub/ oraz rekomendacji uprawnionych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia stosownej decyzji. W szczególności każdy akcjonariusz/inwestor Spółki zamierzający odpowiedzieć na Wezwanie powinien dokonać oceny ryzyka inwestycyjnego.

Niniejsze stanowisko Zarządu, zgodnie z art. 80 ust. 1 *in fine* Ustawy zostało przedstawione bezpośrednio pracownikom Spółki.

  
**Krzysztof Matela**  
Prezes Zarządu  
EGB Investments S.A.

  
**Jolanta Małgorzata Niewiarowska**  
Wiceprezes Zarządu  
EGB Investments S.A.