

Warszawa, 24 października 2019 r.

**Zarząd
Orbis S.A.
ul. Złota 59
00-120 Warszawa**

Dotyczy: zgłoszenia projektu uchwały dotyczącej sprawy wprowadzonej do pkt 5 porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Orbis S.A. zwołanego na dzień 12 listopada 2019r.

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej jako „Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa, wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFe 4, REGON: 014849960, NIP: 5262355586, reprezentowany przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa, wpisane do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 0000042153, jako akcjonariusz spółki Orbis S.A. (dalej jako „Spółka”) reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego (świadcstwo depozytowe w załączeniu), na podstawie art. 401 § 4 KSH przedkłada projekt uchwały dotyczącej sprawy wprowadzonej do pkt 5 porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 12 listopada 2019 r. tj. **„w sprawie nabycia akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego”**.

Uzasadnienie:

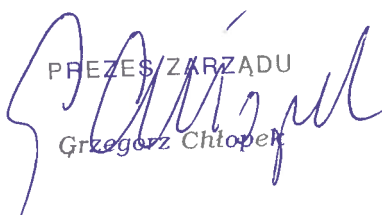
Raportem bieżącym nr 32/2019 z dnia 16 października 2019 r. Zarząd Spółki przekazał projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia "Orbis" S.A., które zostało zwołane na 12 listopada 2019 r., w tym projekt uchwały nr 4 w sprawie nabycia akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego (dotyczący sprawy objętej pkt 5 porządku obrad Walnego Zgromadzenia).

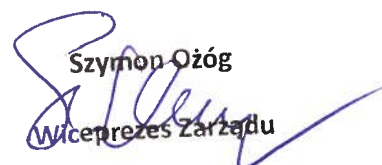
Projekt uchwały zaproponowanej przez Fundusz zakłada dokonanie zmiany w § 2 pkt 2 poprzez wskazanie, że cena nabycia akcji w wezwaniu nie może być niższa niż 125,00 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć złotych) za jedną akcję oraz nie może być wyższa niż 150,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt złotych). Przedział cenowy 65,00 -150,00 PLN podany w ogłoszonym projekcie uchwały jest zdaniem Funduszu niekorzystny z perspektywy akcjonariuszy mniejszościowych. Przemawiają za tym następujące argumenty:

1. Zgodnie z danymi podanymi w raporcie bieżącym Spółki nr 17/2019, opublikowanym w dniu 12.06.2019 r., wartość godziwa posiadanego przez Spółkę majątku w przeliczeniu na jedną akcję jest znacznie wyższa niż dolne widełki przedziału cen zaproponowane przez Zarząd w projekcie uchwały. Co więcej, wycena segmentu nieruchomości Spółki, pokazana w raporcie bieżącym, mogła ulec zwiększeniu na skutek spadku stóp kapitalizacji obserwowanego od czerwca na rynkach CEE, na których operuje Spółka.

2. Proponowany skup akcji własnych nosi cechy nadzwyczajnej dywidendy lub inaczej mówiąc nadzwyczajnej redystrybucji środków do akcjonariuszy Spółki w związku ze sprzedażą całej hotelowej działalności serwisowej (tzw. light asset business), o czym Spółka informowała w komunikacie z dnia 17 września 2019 r. (raport bieżący nr 26/2019). Warto zauważyć, że pierwotną intencją była wypłata tych środków w formie faktycznej dywidendy, o czym Spółka informowała w komunikacie z dnia 26 września 2019 r. (raport bieżący nr 29/2019)
3. Skup akcji będący odpowiednikiem dywidendy powinien odbywać się wyłącznie po cenie nie niższej niż wartość godziwa aktywów netto Spółki w przeliczeniu na jedną akcję. W związku z powyższym wszyscy akcjonariusze Spółki, a w szczególności akcjonariusze mniejszościowi, powinni mieć możliwość sprzedaży akcji w ramach prowadzonego skupu bez narażania się na ryzyko sprzedaży akcji poniżej ich wartości godziwej.
4. Ponadto, sprzedaż akcji Spółki przez akcjonariuszy mniejszościowych, a następnie ich umorzenie, może skutkować zwiększeniem udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przez akcjonariusza dominującego, w przypadku gdyby akcjonariusz dominujący uczestniczył w skupie akcji jedynie w ograniczonym zakresie (tzn. nie przedstawił oferty sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Spółki w ofercie lub w wezwaniu zgodnie z § 2 pkt 4 uchwały). Istnieje ryzyko, że akcjonariusz dominujący mógłby wówczas dążyć do wycofania Spółki z publicznego obrotu. Byłoby to niekorzystne z punktu widzenia akcjonariuszy mniejszościowych. Tym bardziej znaczenia nabiera postulat ustanowienia dolnego przedziału ceny na poziomie nie niższym niż wartość godziwa majątku Spółki przypadająca na jedną akcję.

Fundusz działa w najlepszym interesie swoich uczestników, którzy powierzyli mu publiczne środki. Fundusz działa zgodnie z przyjętymi zapisami zasad ładu korporacyjnego, dbając również o interes wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych. Fundusz stoi na stanowisku, że zaproponowana zmiana projektu uchwały pozwoli na równoprawną dystrybucję środków do wszystkich akcjonariuszy Spółki.

PREZES/ZARZĄDU

Grzegorz Chłopek

Szymon Ożóg

Wiceprezes Zarządu

Załączniki:

- świadectwo depozytowe
- projekt uchwały

Projekt uchwały do pkt 5 porządku obrad

Projekt uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą: Orbis S.A.

z dnia2019

w sprawie nabycia akcji własnych w celu umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego

§ 1

Działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 oraz art. 396 § 4 i 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych („KSH”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) wyraża zgodę oraz upoważnia Zarząd Spółki do nabywania w pełni pokrytych akcji zwykłych na okaziciela Spółki („Akcje”) w celu ich umorzenia, na zasadach określonych w niniejszej uchwale („Program”).

§ 2

Nabywanie akcji w ramach Programu odbywać się będzie na poniższych zasadach:

1. Spółka może nabyć nie więcej niż 13.076.923 (słownie: trzynaście milionów siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy) Akcji stanowiących łącznie nie więcej niż 28,38% kapitału zakładowego Spółki.

2. cena nabycia akcji nie może być niższa niż 125,00 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć złotych) za jedną Akcję oraz nie może być wyższa niż 150,00 zł (słownie : sto pięćdziesiąt złotych) za jedną Akcję. W przypadku gdy w czasie trwania okresu, o którym mowa w § 2.3 poniżej, zostanie ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w kapitale zakładowym Spółki, Zarząd Spółki bez konieczności uzyskiwania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki, o której mowa w § 2.5 poniżej jest upoważniony do podwyższenia ceny nabycia Akcji (raz lub wielokrotnie), powyżej ceny maksymalnej wskazanej w zdaniu poprzedzającym, w celu zrównoważenia jej do ceny oferowanej w wezwaniu;

3. upoważnienie Zarządu Spółki do nabywania Akcji obowiązuje do dnia 12 listopada 2021 r.;

4. Akcje będą nabywane w trybie:

a. przedstawienia przez Spółkę wszystkim akcjonariuszom zaproszenia do składania oferty sprzedaży Akcji (jeden lub kilku), przy czym w przypadku, gdy liczba Akcji, w stosunku do której akcjonariusze Spółki, w odpowiedzi na ofertę Spółki, złożą oferty sprzedaży Akcji, przekraczać będzie powyższy limit, Spółka zobowiązana będzie do przeprowadzenia proporcjonalnej redukcji wszystkich akcji złożonych w ramach ofert sprzedaży przez akcjonariuszy Spółki; lub

b. ogłoszenia wezwania na zapisywanie się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 września 2017 r. w sprawie wzorców wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań.

5. Szczegółowe warunki nabycia Akcji (w tym cena nabycia Akcji, liczba nabywanych Akcji w ramach danej transzy oraz metoda nabywania Akcji, o której mowa w §2 ust 4 powyżej) zostaną

określone przez Zarząd. Cena nabycia Akcji, liczba nabywanych Akcji w ramach danej transzy oraz metoda nabywania Akcji będą podlegały zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą;

6 Akcje nabyte zgodnie z niniejszą uchwałą zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 359 KSH oraz 360§ 2 KSH oraz §29 ust.1 pkt 6) Statutu Spółki. Jeżeli Spółka nabędzie, co najmniej jedną Akcję, Zarząd będzie zobowiązany do umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki punktu dotyczącego podjęcia uchwał(y) w sprawie umorzenia Akcji oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia Akcji nabytych na podstawie upoważnienia zawartego w niniejszej uchwale.

§ 3

W celu sfinansowania nabywania Akcji w ramach Programu, stosownie do postanowień art. 369 § 4 i 5 i art. 348 § KSH, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o utworzeniu kapitału rezerwowego na potrzeby Programu i przeznaczonego na zapłatę ceny za Akcje nabyte przez Spółkę w ramach Programu i pokrycie kosztów ich nabycia. Na potrzeby zasilenia kapitału rezerwowego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przenosi się kwotę w wysokości 850.000.000 zł (słownie: osiemset pięćdziesiąt milionów złotych) z kapitału zapasowego Spółki (ze środków tego kapitału pochodzących z zysku, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy) na kapitał rezerwowo utworzony na potrzeby realizacji Programu. Tym samym kapitał zapasowy Spółki ulega odpowiedniemu zmniejszeniu o kwotę utworzonego kapitału rezerwowego.

§ 4

Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki może zakończyć Program w całości lub części przed upływem okresu, o którym mowa w §2 ust. 3, przed wykorzystaniem środków przeznaczonych na skup Akcji zgodnie z Programem.

§ 5

Upoważnia się Zarząd do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do nabywania Akcji zgodnie z postanowieniami niniejszej Uchwały, w tym w szczególności do określenia szczegółowych zasad nabywania Akcji w zakresie nieokreślonym niniejszą Uchwałą.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.