

Komisja Nadzoru Finansowego
Raport bieżący Nr 3/2025

Data sporządzenia: 20.02.2025 r.; godz. 17:41

Temat:

Zawarcie przez BEST S.A., WPEF VI Holding 5 B.V. oraz Krzysztofa Borusowskiego i Marka Kucnera umowy inwestycyjnej i poprzedzającej połączenie BEST S.A. oraz Kredyt Inkaso S.A.

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne

Treść raportu:

W nawiązaniu do raportu bieżącego BEST S.A. („BEST”) nr 12/2024 z dnia 24 maja 2024 r. dotyczącego złożenia przez BEST na rzecz WPEF VI Holding 5 B.V. („Waterland”) oferty nabycia akcji Kredyt Inkaso S.A. („KISA”) oraz raportu bieżącego nr 41/2024 z dnia 10 października 2024 r. dotyczącego zawarcia umowy o współpracy pomiędzy BEST a Waterland, BEST informuje, że w dniu dzisiejszym zawarł z Waterland, dominującym akcjonariuszem KISA, oraz z Krzysztofem Borusowskim oraz Markiem Kucnerem, dominującymi akcjonariuszami i członkami Zarządu BEST, umowę inwestycyjną oraz poprzedzającą połączenie BEST i KISA (ang. Pre-merger and Investment Agreement) („Umowa”).

Współpraca przy połączeniu

Umowa określa szczegółowe warunki współpracy stron w przeprowadzeniu połączenia BEST oraz KISA w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku KISA na BEST w zamian za akcje BEST przyznane akcjonariuszom KISA innym niż BEST („Połączenie”).

W Umowie Krzysztof Borusowski oraz Marek Kucner zobowiązali się do głosowania na walnym zgromadzeniu BEST, a Waterland i BEST, na walnym zgromadzeniu KISA, za Połączeniem, m.in. jeżeli parytet wymiany akcji na potrzeby Połączenia, uzgodniony między Zarządami BEST i KISA w planie połączenia BEST i KISA („Plan Połączenia”), będzie wynosił 0,67537 akcji BEST za jedną akcją KISA oraz Plan Połączenia będzie przewidywał określone zmiany Statutu BEST (zob. sekcja „Ład korporacyjny” poniżej).

Ład korporacyjny

W Umowie Strony dokonały ustaleń w zakresie ładu korporacyjnego, który ma obowiązywać w połączonej spółce, tj. BEST po połączeniu z KISA („Połączona Spółka”), od dnia rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy („Dzień Połączenia”). Zmiany Statutu BEST służące wprowadzeniu uzgodnionych zasad ładu korporacyjnego, obejmujące m.in. przyznanie uprawnień osobistych Waterland, zostaną wskazane w Planie Połączenia. Będą one obowiązywały tak długo jak Waterland będzie posiadać akcje Połączonej Spółki reprezentujące co najmniej 10% (dziesięć procent) jej kapitału zakładowego, ale nie dłużej niż do dnia przypadającego 5 lat po Dniu Połączenia („Dzień Upływu 5 Lat od Połączenia”).

W tym okresie, niezależnie od zmian Statutu BEST, następujące działania nie będą mogły być podejmowane przez Połączoną Spółkę w przypadku sprzeciwu Waterland (w tym w formie uchwały Rady Nadzorczej Połączonej Spółki): (i) zbycie poza grupę kapitałową Połączonej Spółki jakichkolwiek istotnych aktywów o wartości księgowej przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Połączonej Spółki; (ii) zawarcie, zmiana lub wypowiedzenie przez członka grupy kapitałowej Połączonej Spółki umowy m.in. z obecnymi członkami Zarządu BEST, o wartości przekraczającej 2.000.000 PLN; (iii) udzielenie zgody na podejmowanie działalności konkurencyjnej wobec grupy kapitałowej Połączonej Spółki przez członków Zarządu Połączonej Spółki oraz (iv) zmiany wynagrodzeń oraz programów motywacyjnych członków Zarządu Połączonej Spółki powyżej określonych parametrów.

Prawo Pierwszeństwa

W wyniku Połączenia Waterland zostanie akcjonariuszem Połączonej Spółki. W Umowie Waterland zobowiązał się, że w przypadku zamiaru zbycia akcji Połączonej Spółki lub ich części, Waterland powiadomi Krzysztofa Borusowskiego i Marka Kucnera oraz Połączoną Spółkę, którzy będą mieli prawo nabycia takich akcji („Prawo Pierwszeństwa”). Jeżeli nie skorzystają z powyższego prawa, Waterland będzie mógł zbyć, bez powtarzania wspomnianej wyżej procedury, akcje Połączonej Spółki podmiotom trzecim w okresie kolejnych 12 miesięcy, na warunkach nie mniej korzystnych dla Waterland niż te zaproponowane Krzysztofowi Borusowskiemu i Markowi Kucnerowi oraz Połączonej Spółce. Umowa przewiduje określone wyjątki od Prawa Pierwszeństwa, w szczególności w przypadku Wtórnej Oferty Publicznej, Prawa Przyłączenia do Wtórnej Oferty Publicznej Połączonej Spółki (zgodnie z definicjami poniżej) oraz zbycia akcji Połączonej Spółki w procesie przyspieszonego budowania księgi popytu.

Wtórna Oferta Publiczna

Zgodnie z Umową, najwcześniej po publikacji raportu okresowego Połączonej Spółki za I półrocze 2027 roku (lub po upływie terminu na taką publikację) („Najwcześniejsza Data Wyjścia”), Waterland może zgłosić żądanie przeprowadzenia wyjścia z inwestycji w akcje Połączonej Spółki w drodze wtórnej oferty publicznej, na podstawie prospektu emisyjnego lub innego dokumentu ofertowego, jeżeli będą one wymagane zgodnie z przepisami prawa („Wtórna Oferta Publiczna”).

W ramach Wtórnej Oferty Publicznej Waterland zaoferuje posiadane akcje Połączonej Spółki. Połączona Spółka oraz Krzysztof Borusowski oraz Marek Kucner będą zobowiązani, na żądanie Waterland, do uczestniczenia we Wtórnej Ofercie Publicznej i zaoferowania w niej, z pewnymi wyjątkami, takiej liczby akcji, by łącznie oferta ta obejmowała 25% akcji Połączonej Spółki („Dodatkowe Akcje w Ofercie”). Dodatkowe Akcje w Ofercie mogą stanowić kombinację akcji nowej emisji emitowanych przez Połączoną Spółkę oraz istniejących akcji sprzedawanych przez Panów Krzysztofa Borusowskiego i Marka Kucnera.

Połączona Spółka pokryje koszty Wtórnej Oferty Publicznej do łącznej kwoty 2 mln PLN netto.

Prawo Przyłączenia do Wtórnej Oferty Publicznej Połączonej Spółki

W przypadku zamiaru przeprowadzenia emisji nowych akcji przez Połączoną Spółkę, Połączona Spółka zawiadomi o tym Waterland, który będzie miał prawo dołączenia do takiej oferty, oferując w niej, proporcjonalnie, posiadane akcje Połączonej Spółki („Prawo Przyłączenia do Wtórnej Oferty Publicznej Połączonej Spółki”).

Opłata Za Wyjście

W przypadku sprzedaży przez Waterland przed Najwcześniejszą Datą Wyjścia wszystkich akcji Połączonej Spółki innych niż pakiet 307 692 akcji Połączonej Spółki („Akcje Zbywane przez Waterland”), Waterland zapłaci Połączonej Spółce opłatę za wyjście w wysokości 10.000.000 PLN („Opłata Za Wyjście”).

Dochodzenie roszczeń

W celu polubownego uregulowania wcześniejszych rozbieżności między stronami Umowy, ze skutkiem na Dzień Połączenia, BEST oraz Krzysztof Borusowski i Marek Kucner, z jednej strony, oraz Waterland, z drugiej, rzekli się aktualnie dochodzonych roszczeń cywilnoprawnych przeciwko sobie (oraz przeciwko określonym powiązanym podmiotom), związanych z KISA, a także zobowiązali się nie podnosić nowych roszczeń związanych z działalnością KISA sprzed dnia podpisania Umowy. Waterland złożył również analogiczne zobowiązania odnoszące się do działalności BEST sprzed dnia podpisania Umowy. W Umowie ustalono również działania poszczególnych jej stron służące zakończeniu toczących się spraw sądowych oraz określonych innych postępowań związanych z KISA.

Pokrycie określonych zobowiązań

W Umowie Waterland zobowiązał się do pokrycia określonej części wydatków, które mogą zostać poniesione przez Połączoną Spółkę oraz jej spółki zależne w następstwie zapłaty ewentualnych zobowiązań, ujawnionych po dniu podpisania Umowy, a będących wynikiem działalności KISA sprzed Dnia Połączenia. Zobowiązanie Waterland ograniczone jest do kwoty 20.000.000 PLN i obowiązuje w okresie dwóch lat od Dnia Połączenia. Zobowiązanie to, z zastrzeżeniem określonych wyjątków, wygasa, jeżeli wcześniej Waterland zbędzie wszystkie Akcje Zbywane przez Waterland oraz zapłaci na rzecz Połączonej Spółki Opłatę Za Wyjście.

Rozliczenie z Połączoną Spółką z tytułu pokrycia powyższych zobowiązań może nastąpić w akcjach Połączonej Spółki lub w gotówce, ale wtedy z płatnością należną w momencie wyjścia Waterland z Połączonej Spółki.

Okres Obowiązania Umowy i prawo do odstąpienia od Umowy

Umowa została zawarta na czas określony do Dnia Upływu 5 Lat od Połączenia, z tym zastrzeżeniem, że w niektórych przypadkach określone jej postanowienia mogą obowiązywać również po tym terminie (w szczególności związane z Wtórnią Ofertą Publiczną). Umowa wygaśnie też przed Dniem Upływu 5 lat od Połączenia, z chwilą zbycia przez Waterland wszystkich Akcji Zbywanych przez Waterland.

Strony mogą odstąpić od Umowy w przypadku braku podjęcia przez walne zgromadzenie KISA oraz BEST uchwał dotyczących Połączenia do dnia 30 kwietnia 2025 r. oraz braku rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy do dnia 30 czerwca 2025 r.

Ponadto BEST może odstąpić od Umowy w przypadku powołania nowych członków Zarządu KISA lub odwołania któregośkolwiek z obecnych członków Zarządu KISA w okresie do Dnia Połączenia, a także w przypadku braku uzyskania w określonym czasie stosownej polisy ubezpieczeniowej W&I (warranty & indemnity insurance) dotyczącej oświadczeń i zapewnień złożonych przez obecnych członków Zarządu KISA w osobnej umowie dot. zapewnień zawartej w dniu dzisiejszym.

Kary umowne

W Umowie przewidziano m.in. kary umowne za: (i) naruszenie przez Waterland postanowień dot. Prawa Pierwszeństwa oraz naruszenie przez Połączoną Spółkę postanowień Umowy dot. Dodatkowych Akcji (łącznie nie więcej niż 15.000.000 PLN na każdą z powyższych stron), (ii) poszczególne naruszenia postanowień Umowy dot. dochodzenia roszczeń (łącznie nie więcej niż 10.000.000 PLN na każdą z powyższych stron), (iii) naruszenie przez Połączoną Spółkę lub jej przedstawicieli określonych postanowień Umowy dotyczących Wtórnej Oferty Publicznej (łącznie nie więcej niż 4.000.000 PLN) oraz (iv) naruszenie przez Połączoną Spółkę obowiązków związanych z publikacją dokumentu wyłączeniowego niezbędnego do przeprowadzenia Połączenia oraz złożeniem do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację Połączenia (łącznie nie więcej niż 4.000.000 PLN). Kary umowne nie wyłączają możliwości dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających ich wysokość.

Połączenie

Zawarcie Umowy nie oznacza, iż Połączenie dojdzie do skutku. Jego przeprowadzenie jest uzależnione od szeregu dalszych kroków prawnych i faktycznych, w szczególności braku odstąpienia przez strony od Umowy, podjęcia wymaganych uchwał przez walne zgromadzenia BEST i KISA oraz rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy.

BEST S.A.
(pełna nazwa emitenta)
BEST

Finanse inne (fin)

(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
81-537 (kod pocztowy)	Gdynia (miejscowość)
Łużycka (ulica)	8A (numer)
(0-58) 76 99 299 (telefon)	(0-58) 76 99 226 (fax)
best@best.com.pl (e-mail)	www.best.com.pl (www)
585-00-11-412 (NIP)	190400344 (REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20-02-2025	Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu	
20-02-2025	Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu	