

Wrocław, dnia 10 października 2014 r.

**Stanowisko Zarządu spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Łuckiej 7/9
dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki,
ogłoszonego w dniu 25 września 2014 r.**

Na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej: Ustawa), Zarząd Hutmen S.A. (dalej Zarząd) niniejszym przedstawia stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki (Wezwanie) ogłoszonego w dniu 25 września 2014 r. przez spółki Boryszew Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, SPV Boryszew 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Impexmetal Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Impex-invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (łącznie zwani Wzywającym) na podstawie art. 74 ust. 1 oraz 91 ust. 6 Ustawy oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Rozporządzenie).

I. Najistotniejsze informacje dotyczące ogłoszonego Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

Podmiotami ogłaszającymi wezwanie są spółki: Boryszew Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Wzywający 1”), SPV Boryszew 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Wzywający 2”), Impexmetal Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Wzywający 3”) oraz Impex-invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Wzywający 4”). Wszyscy Wzywający należą do Grupy Kapitałowej Boryszew S.A., w związku z czym stanowią jednostki powiązane w rozumieniu art. 87 ust. 4 pkt. 4 Ustawy. Wezwanie zostało ogłoszone na wszystkie pozostałe akcje wyemitowane przez Spółkę poza akcjami należącymi do Wzywających oraz podmiotu dominującego wobec Wzywającego 1 tj. 8.869.415 (słownie: osiem milionów osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta piętnaście) akcji zwykłych na okaziciela spółki Hutmen Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łucka 7/9 lok. 421, 00-842 Warszawa, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000036660

(„Spółka”), dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczonych kodem ISIN PLHUTMN00017, o wartości nominalnej 10,00 PLN (dziesięć złotych) każda („Akcje”). Jedna Akcja uprawnia do 1 (jednego) głosu na walnym zgromadzeniu Spółki („Walne Zgromadzenie”).

W dniu ogłoszenia Wezwania Wzywający 1 nie posiada bezpośrednio Akcji Spółki, ale posiada pośrednio (poprzez podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne, tj. Wzywającego 3 oraz Wzywającego 4) oraz wraz z podmiotem dominującym łącznie 16.726.855 (słownie: szesnaście milionów siedemset dwadzieścia sześć tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) sztuk Akcji Spółki stanowiących 65,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiot dominujący wobec Wzywającego 1 posiada bezpośrednio 30.500 (trzydzieści tysięcy pięćset) sztuk Akcji Spółki uprawniający do 0,12 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu ogłoszenia Wezwania Wzywający 3 posiada bezpośrednio 4.146.355 sztuk Akcji Spółki uprawniających w zaokrągleniu do 16,20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada pośrednio (poprzez podmiot zależny – Wzywającego 4) 12.550.000 sztuk Akcji Spółki stanowiących 49,03 % głosów na Walnym Zgromadzeniu, co razem stanowi w zaokrągleniu 65,23 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 16.696.355 sztuk Akcji.

W dniu ogłoszenia Wezwania Wzywający 4 posiada 12.550.000 sztuk Akcji Spółki uprawniających do 49,03 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu ogłoszenia Wezwania Wzywający 2 nie posiada bezpośrednio Akcji Spółki.

Wzywający wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi posiadają 16.726.855 (słownie: szesnaście milionów siedemset dwadzieścia sześć tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) sztuk Akcji, co razem stanowi 65,35 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wzywający wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu Wezwania zamierzają osiągnąć 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 25.596.270 (słownie: dwadzieścia pięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście siedemdziesięciu) Akcjom.

Podmiotem nabywającym akcje jest spółka SPV Boryszew 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Wzywający 2”).

Podmiotem pośredniczącym jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.

Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 4,90 (słownie: cztery 90/100) złotych za jedną Akcją („Cena Akcji”).

II. Podstawy stanowiska Zarządu:

W celu wyrażenia opinii Zarząd Spółki dokonał oceny następujących dokumentów oraz okoliczności:

- Informacji podanych przez Wzywającego w Wezwaniu,
- Przeglądu cen rynkowych akcji Spółki w okresie trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania oraz dostępnych informacji o cenach nabycia znacznych pakietów akcji Spółki w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
- Przeglądu i oceny publicznie dostępnych informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej,
- Oceny czynników ekonomicznych i faktycznych mających wpływ na działalność i wyniki Spółki.

III. Zastrzeżenia:

- W związku z Wezwaniem, Zarząd nie korzystał z innych źródeł informacji niż publicznie dostępne, nie zlecał żadnych dodatkowych opracowań ani wycen wartości Spółki podmiotom zewnętrznym, w tym szczególności w związku z ceną Wezwania,
- Z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki, Zarząd nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których niniejsze stanowisko Zarządu zostało sformułowane,
- Niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania akcji Spółki w rozumieniu art. 42 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Każdy Akcjonariusz podejmujący decyzję inwestycyjną powinien dokonać własnej oceny warunków Wezwania, w celu podjęcia decyzji o odpowiedzi na Wezwanie. Decyzja o zbyciu akcji Spółki powinna być samodzielną decyzją każdego akcjonariusza.
- Niniejsze stanowisko Zarządu zostało przedstawione przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników Spółki.

IV. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, strategiczne plany Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w Wezwaniu, celem Wzywającego jest zniesienie dematerializacji akcji Spółki oraz wycofanie akcji Spółki z obrotu na GPW.

Wzywający nie zawarł informacji na temat wpływu Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, strategiczne plany wobec Spółki i ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności.

Zgodnie z informacjami wynikającymi z dokumentu wezwania Zarząd stwierdza, że w jego ocenie Wezwanie nie wpłynie w sposób istotny na strategiczne plany Wzywającego wobec Spółki, w tym na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności. Zarząd wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszego stanowiska Spółka prowadzi swoją działalność w normalnym trybie. W opinii Zarządu ogłoszone Wezwanie pozostanie bez wpływu na dotychczasową działalność Spółki. Wzywający jest podmiotem, który posiada większościowy pakiet akcji Hutmen S.A. od blisko 11 lat, ponadto ma wieloletnie doświadczenie w branży przetwórstwa metali nieżelaznych, niezbędne dla dalszego prowadzenia działalności produkcyjnej. Zarząd jest również zdania, że planowane przez Wzywającego zniesienie dematerializacji akcji, związane z prowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi Wzywającego, nie wpłynie na jego strategiczne plany wobec Spółki.

V. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za Akcje zaproponowanej w Wezwaniu.

Cena ogłoszona w Wezwaniu wynosi 4,90 zł za jedną Akcję („Cena Wezwania”) i jest wyższa niż cena minimalna określona z wymaganiami Art. 79 ust. 103 Ustawy. W szczególności cena Wezwania jest wyższa o 9,6% od ceny 4,47 zł stanowiącej średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których odbywał się obrót Akcjami na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”). Cena Wezwania jest wyższa o 7,45% od ceny 4,56 zł stanowiącej średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których odbywał się obrót Akcjami na rynku podstawowym GPW.

Zarząd nie przeprowadzał wyceny Spółki w związku z Wezwaniem i nie szacował odrębnie jej wartości godziwej na potrzeby niniejszego stanowiska.

Odnosząc się do ceny akcji ogłoszonej w Wezwaniu, Zarząd uważa, iż proponowaną kwotę 4,90 zł za jedną akcję można uznać za godziwą. Cena ta jest niższa od wartości księgowej na jedną akcję, ale trzeba wziąć pod uwagę specyfikę branży, w której Spółka prowadzi działalność, tj. konieczność posiadania rozbudowanego parku maszynowego i infrastruktury. Wartość księgowa nie uwzględnia czasu potrzebnego na ewentualne zbycie majątku, ponadto część majątku trwałego z uwagi na jego charakter (np. piece i inne urządzenia specjalistyczne) jest trudno zbywalna. Przy ocenie proponowanej w Wezwaniu ceny akcji Zarząd kierował się zarówno poziomem wyceny akcji Spółki, który odzwierciedla indywidualne oceny wartości akcji Spółki dokonywane przez niezależnych uczestników

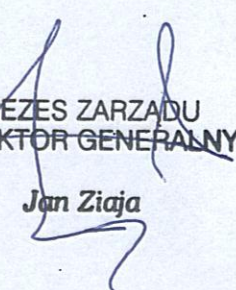
Spółki, jaki i sytuacją finansową Spółki oraz obecnymi warunkami makroekonomicznymi. Zarząd wziął również pod uwagę wskaźniki rentowności osiągane przez Spółkę, które utrzymują się na niskim poziomie oraz ryzyka związane z działalnością Spółki (ryzyko zmiany cen metali oraz ryzyko walutowe).

W opinii Zarządu cena za jedną akcję Spółki proponowana w Wezwaniu spełnia kryteria określone w art. 79 Ustawy.

Zarząd Spółki zastrzega, że wyrażone stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 Ustawy. Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z Wezwaniem i niniejszym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania, powinien dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą Akcji na podstawie całości informacji udostępnionych przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych.


CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor Finansowy

Kazimierz Śmigiel


PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR GENERALNY

Jan Ziąja