

Warszawa, dnia 19 października 2015 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 2 października 2015 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 (dalej: Wezwanie) ogłoszonego w dniu 2 października 2015 r. przez spółkę Boryszew Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Boryszew tj. spółkę pod firmą SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółkę pod firmą Impex-Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółkę pod firmą Impexmetal Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, spółkę SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 91 ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.) („Ustawa”) 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 (Dz. U. z 2005 r., nr 207, poz. 1729 ze zm.) („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”), Impex-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Wzywający 4”) oraz SPV Impexmetal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Wzywający 5”). Wszyscy Wzywający należą do Grupy Kapitałowej Boryszew, 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, tj. 4.033.208 (słownie: cztery miliony trzydzieści trzy tysiące dwieście osiem) 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 posiada bezpośrednio 22.799 sztuk Akcji Spółki oraz posiada pośrednio (poprzez podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne, tj. Wzywającego 2, Wzywającego 3 oraz Wzywającego 4 i Wzywającego 5) łącznie 21.540.263 (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćset czterdzieści tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy) sztuk Akcji Spółki stanowiących w zaokrągleniu 84,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu ogłoszenia Wezwania Wzywający 3 posiada bezpośrednio 695.159 sztuk Akcji Spółki uprawniających do w zaokrągleniu 2,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada pośrednio poprzez podmiot zależny – Wzywającego 4 - 12.550.000 sztuk Akcji Spółki stanowiących w zaokrągleniu 49,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu, oraz Wzywającego 5 – 3.451.196 sztuk akcji stanowiących w zaokrągleniu 13,48% 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 w zaokrągleniu 49,03 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu ogłoszenia Wezwania Wzywający 2 posiada 4.843.908 sztuk Akcji Spółki uprawniających do w zaokrągleniu 18,92% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu ogłoszenia Wezwania Wzywający 5 posiada 3.451.196 sztuk Akcji Spółki uprawniających do w zaokrągleniu 13,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wzywający wraz z podmiotami zależnymi posiada 21.563.062 (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące sześćdziesiąt dwa) sztuk Akcji, co razem stanowi w zaokrągleniu 84,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



Podmiotem nabywającym akcje jest spółka SPV Boryszew 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Wzywający 2”). Podmiotem dominującym wobec podmiotu nabywającego Akcje jest Boryszew Spółka Akcyjna.

Wszystkie Akcje objęte Wezwaniem są akcjami zdematerializowanymi.

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 5,00 (słownie: pięć) złotych za jedną Akcję („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 wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi jest nabycie 4.033.208 sztuk Akcji uprawniających do wykonywania 4.033.208 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co odpowiada w zaokrągleniu 15,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i w zaokrągleniu 15,76% ogólnej liczby akcji Spółki oraz osiągnięcie 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 25.596.270 (słownie: dwadzieścia pięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście siedemdziesięciu) Akcjom. Jeśli po przeprowadzeniu Wezwania i nabycia Akcji Wzywający osiągnie 90% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Wzywający rozważy przeprowadzenie przymusowego wykupu Akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych na zasadach określonych w szczególności w art. 82 Ustawy.

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 12 lat, ponadto ma wieloletnie doświadczenie w branży przetwórstwa metali nieżelaznych, niezbędne dla dalszego prowadzenia działalności produkcyjnej.

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

Cena ogłoszona w Wezwaniu wynosi 5 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 około 2,5% od ceny 4,88 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 Akcji proponowana w Wezwaniu jest wyższa o około 4% od ceny 4,81 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. Cena Akcji proponowana w Wezwaniu jest wyższa niż cena, po jakiej Wzywający, podmioty od nich zależne lub wobec nich dominujące w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania nabywały Akcje Spółki.

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 5 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, w tym nieruchomości położonej we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 241, na której zakup Zarząd Spółki nie otrzymał jak dotąd znaczącej oferty. 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 osiągnęte 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.

Podstawa prawna: art. 80 ust 1 i 2 ustawy o ofercie

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR GENERALNY
Jan Ziąja