

Warszawa, dnia 4 czerwca 2019 r.

STANOWISKO ZARZĄDU IMPEXMETAL SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI IMPEXMETAL  
SPÓŁKA AKCYJNA, OGŁOSZONEGO W DNIU 17 MAJA 2019 R.

Zarząd Impexmetal Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Spółka"), działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2019 r. poz. 623) ("Ustawa o ofercie"), przekazuje do publicznej wiadomości stanowisko Zarządu Spółki dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 17 maja 2019 r. ("Wezwanie") przez: (i) Impexmetal Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, (ii) Boryszew Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz (iii) SPV Boryszew 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (łącznie zwani „Wzywającymi”), działających łącznie i w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie („Porozumienie”).

I. NAJISTOTNIEJSZE INFORMACJE DOTYCZĄCE OGŁOSZONEGO WEZWANIA DO  
ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI

Podmiotami ogłaszającymi Wezwane są: (i) Impexmetal Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Wzywający 1”), (ii) SPV Boryszew 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Wzywający 2”) oraz (iii) Boryszew Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Wzywający 3”). Wzywający 1, Wzywający 2 oraz Wzywający 3, będący Stronami Porozumienia, w dalszej części niniejszej informacji określani są jako „Wzywający”, natomiast podmiotami nabywającymi wszystkie Akcje w ramach Wezwania są Wzywający 1 i Wzywający 3. Wezwanie zostało ogłoszone na wszystkie pozostałe akcje wyemitowane przez Spółkę niebędące w posiadaniu Wzywających, tj. 64.620.000 (słownie: sześćdziesiąt cztery miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, zdematerializowanych, o wartości nominalnej 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) każda, stanowiących po zaokrągleniu 34,01% ogólnej liczby akcji w Spółce, uprawniających do 64.620.000 (słownie: sześćdziesiąt cztery

miliony sześćset dwadzieścia tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących po zaokrągleniu 34,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Akcje”). Wszystkie Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz zarejestrowanych w KDPW i oznaczonych kodem ISIN PLIMPXM00019.

Wezwanie zostało ogłoszone w związku z zamiarem przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Według stanu na dzień ogłoszenia Wezwania, Wzywający jako strony Porozumienia posiadają łącznie 125.380.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki uprawniających do, po zaokrągleniu, 65,99% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących, po zaokrągleniu, 65,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki, przy czym stan posiadania poszczególnych Wzywających kształtuje się jak wskazano poniżej. Wzywający 1 posiada 600.000 akcji własnych, stanowiących po zaokrągleniu 0,315% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących po zaokrągleniu 0,315% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wzywający 2 posiada 7.279.032 akcji Spółki, stanowiących po zaokrągleniu 3,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 7.279.032 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących po zaokrągleniu 3,83% ogólnej liczby głosów na Walnym zgromadzeniu.

Wzywający 3 posiada 117.500.968 akcji Spółki, stanowiących po zaokrągleniu 61,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 117.500.968 głosów, co stanowi po zaokrągleniu 61,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Dodatkowo do stanu posiadania Wzywającego 3 wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne:

1) wlicza się liczbę głosów posiadanych przez Wzywającego 1, w stosunku do którego Wzywający 3 jest podmiotem dominującym, tj. 600.000 akcji, stanowiących po zaokrągleniu 0,315% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących po zaokrągleniu 0,315% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;

2) wlicza się liczbę głosów posiadanych przez Wzywającego 2, w stosunku do którego Wzywający 3 jest podmiotem dominującym, tj. 7.279.032 akcji Spółki, stanowiących po zaokrągleniu 3,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do

7.279.032 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących po zaokrągleniu 3,83% ogólnej liczby głosów na Walnym zgromadzeniu.

Podmiot dominujący względem Wzywającego 3, Pan Roman Karkosik, nie posiada bezpośrednio ani pośrednio za pośrednictwem podmiotów innych niż Wzywający 1, Wzywający 2 lub Wzywający 3 akcji Spółki.

Wzywający zamierzają osiągnąć stan, w którym Wzywający w wyniku przeprowadzenia Wezwania, łącznie będą posiadać 190.000.000 akcji Spółki (tj. wszystkie akcje Spółki), uprawniające do 190.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu (tj. wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu), stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 4,25 zł (słownie: cztery złote dwadzieścia pięć groszy) za jedną Akcję.

## II. PODSTAWY STANOWISKA ZARZĄDU

W celu wyrażenia opinii Zarząd Spółki dokonał oceny opartej o następujące dokumenty oraz informacje:

- informacje podane przez Wzywających w Wezwaniu;
- przegląd cen rynkowych akcji Spółki w okresie trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania oraz dostępnych informacji w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- ocenę czynników ekonomicznych i faktycznych mających wpływ na działalność i wyniki Spółki;
- opinię na temat finansowych warunków wezwania do sprzedaży akcji spółki Impexmetal S.A. uzyskanej od podmiotu zewnętrznego TPA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (TPA).

Formułując niniejsze stanowisko Zarząd Emitenta wziął pod uwagę wszelkie istotne czynniki wewnętrzne odnoszące się do Spółki, a także jej sytuacji finansowej aktualnej w czasie ogłoszenia Wezwania.

Z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki pochodzących od Zarządu, Zarząd Spółki nie ponosi odpowiedzialności za rzetelność, kompletność i prawdziwość wskazanych informacji pochodzących z zewnętrznych źródeł.

### III. 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 PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w Wezwaniu, Wzywający zamierzają osiągnąć stan, w którym Wzywający w wyniku przeprowadzenia Wezwania, łącznie będą posiadać 190.000.000 akcji Spółki (tj. wszystkie akcje Spółki), uprawniających do 190.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu (tj. wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu), stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jeśli po przeprowadzeniu Wezwania i nabyciu Akcji Wzywający osiągną łącznie próg 90% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Wzywający podejmą działania w celu przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych w terminie do 3 miesięcy od osiągnięcia tego progu, na zasadach określonych w szczególności w art. 82 Ustawy o ofercie, z zachowaniem wszelkich uprawnień, jakie w związku z tym procesem przysługują akcjonariuszom mniejszościowym.

Intencją Wzywających jest to, aby w przyszłości, po przeprowadzeniu przymusowego wykupu akcji Spółki posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych, o którym mowa powyżej, nastąpiło docelowo przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji Spółki) i wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W związku z powyższym, na zasadach określonych w szczególności w Ustawie o ofercie i po spełnieniu wymogów w niej określonych, Wzywający zamierzają docelowo doprowadzić do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki. Po podjęciu takiej uchwały przez Walne Zgromadzenie, Wzywający zamierzają docelowo doprowadzić do wystąpienia przez Spółkę do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wydanie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji Spółki) i do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z wnioskiem o wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W ocenie zarządu ewentualne wycofanie akcji Spółki z obrotu i wynikający z niego brak konieczności realizacji szeregu obowiązków informacyjnych spółki publicznej może

istotnie poprawić pozycję konkurencyjną Spółki, znacząco ograniczając zbiór informacji rynkowych i biznesowych Spółki dostępnych publicznie.

W dokumencie Wezwania nie przedstawiono szczegółowych informacji dotyczących wpływu Wezwania na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, tym niemniej na podstawie przedstawionych w nim zamiarów Wzywającego w stosunku do Spółki, Zarząd Spółki stwierdza, że w jego ocenie interes Spółki nie dozna uszczerbku w związku z realizacją Wezwania, jak również 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 działalność w normalnym trybie. W ocenie Zarządu ogłoszone Wezwanie pozostanie bez wpływu na dotychczasową działalność Spółki.

#### IV. STANOWISKO ZARZĄDU WZGLĘDEM CENY AKCJI ZAPROPONOWANEJ W WEZWANIU

Zgodnie z informacjami podanymi w Wezwaniu, Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 4,25 PLN (słownie: cztery złote dwadzieścia pięć groszy) za jedną Akcję („Cena Nabycia”). Ponadto z treści Wezwania wynika, że:

- a) Cena Nabycia jest nie niższa niż minimalna cena wezwania, określona przez obowiązujące przepisy i spełnia wymogi określone w art. 79 Ustawy o ofercie;
- b) Cena Nabycia jest o 17,4% (słownie: siedemnaście i cztery dziesiąte procent) wyższa niż średnia arytmetyczna ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu sześciu miesięcy obrotu bezpośrednio poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania;
- c) Cena Nabycia jest o 8,7% (słownie: osiem i siedem dziesiątych procent) wyższa niż średnia arytmetyczna ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu trzech miesięcy obrotu bezpośrednio poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania;
- d) Cena Nabycia nie jest również niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem Wezwania Wzywający, podmioty od nich zależne lub podmioty dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nimi porozumienia, o którym

mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, zapłąciły w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

W dniu 4 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki uzyskał od podmiotu zewnętrznego tj. TPA pisemną opinię na temat finansowych warunków wezwania do sprzedaży akcji spółki Impexmetal S.A., który to podmiot jest wyłącznie doradcą finansowym Spółki i nie reprezentuje żadnego podmiotu poza Spółką w związku z Wezwaniem. Zgodnie z opinią TPA stanowiącą załącznik do niniejszego stanowiska, Cena Akcji znajduje się w przedziale wartości godziwej 100% akcji Spółki, w przeliczeniu na jedną akcję Spółki.

W oparciu o powyższe Zarząd stwierdza, że w jego ocenie cena Akcji proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki.

#### V. ZASTRZEŻENIA

Zarząd Spółki zastrzega, że niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania akcji Spółki w rozumieniu przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/W.

Każdy akcjonariusz podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z Wezwaniem powinien dokonać własnej, niezależnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem lub sprzedażą instrumentów finansowych na podstawie całości informacji udostępnianych w treści Wezwania oraz przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych, w tym zasięgnąć indywidualnej porady u doradców posiadających właściwe kwalifikacje. Decyzja o zbyciu akcji Spółki powinna być samodzielną i indywidualną decyzją każdego akcjonariusza.