

## STANOWISKO ZARZĄDU STALPRODUKT S.A.

### co do ogłoszonego w dniu 13 września 2016 roku wezwania na sprzedaż akcji Spółki

Zarząd spółki STALPRODUKT S.A. z siedzibą w Bochni („Spółka” lub „Emitent”), 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 ("Ustawa o Ofercie") przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („Wezwanie”) ogłoszonego w dniu 13 września 2016 roku przez:

- 1) **STP INVESTMENT S.A. z siedzibą w Bochni**, pod adresem: 32-700 Bochnia, ul. Rynek nr 9, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000287355, REGON 852736514, NIP 8681779111, o kapitale zakładowym w wysokości 12.004.000,00 zł wpłaconym w całości („Wzywający nr 1”),
- 2) **STALPRODUKT-PROFIL S.A. z siedzibą w Bochni**, pod adresem: 32-700 Bochnia, ul. Wygoda 69, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000311898, REGON 850522430, NIP 8681540060, o kapitale zakładowym w wysokości 496.000,00 zł wpłaconym w całości („Wzywający nr 2”),
- 3) **STALNET sp. z o.o. z siedzibą w Bochni**, pod adresem: 32-700 Bochnia, ul. Wygoda 69, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113715, REGON 357211772, NIP 6762166475, o kapitale zakładowym w wysokości 200.000,00 zł („Wzywający nr 3”),
- 4) **Piotra JANECZKA**, zamieszkałego w Krakowie pod adresem: 30-399 Kraków, ul. Żyzna nr 67 („Wzywający nr 4”).

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

Zgodnie z Wezwaniem Wzywający zamierzają nabyć w wyniku Wezwania ogłoszonego stosownie do art. 73 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 87 ust.1 pkt 6 Ustawy o Ofercie, zdematerializowane akcje Spółki wszelkich serii, o wartości nominalnej 2,00 (dwa złote 00/100) każda, stanowiące w przybliżeniu łącznie nie więcej niż 0,08% (0,079%) ogólnej liczby głosów w Spółce („Akcje”), w tym:

- 1) akcje na okaziciela zdematerializowane, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („GPW”), oznaczone kodem ISIN PLSTLPD00017 nadanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), z których każda uprawnia do oddania 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 2) akcje imienne zdematerializowane, lecz niedopuszczone do obrotu zorganizowanego, oznaczone kodem ISIN PLSTLPD00033 nadanym przez KDPW, nieuprzywilejowane co do głosu wobec czego każda z nich uprawnia do oddania 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 3) akcje imienne zdematerializowane, lecz niedopuszczone do obrotu zorganizowanego, oznaczone kodem ISIN PLSTLPD00025 nadanym przez KDPW, uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda uprawnia do oddania 5 (pięciu) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wzywający nr 1 posiada bezpośrednio: 866.671 akcji na okaziciela stanowiących 15,53% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 866.671 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,10% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz 1.009.052 akcji imiennych, uprzywilejowanych

co do prawa głosu (w stosunku 5 głosów na 1 akcję), stanowiących 18,08% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5.045.260 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 41,36% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Wzywający nr 2 posiada bezpośrednio: 492.759 akcji na okaziciela stanowiących 8,83% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 492.759 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,04% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz 128.958 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu (w stosunku 5 głosów na 1 akcję), stanowiących 2,31% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 644.790 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,29% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Wzywający nr 3 posiada bezpośrednio: 107.561 akcji na okaziciela stanowiących 1,93% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 107.561 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,88% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz 62.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu (w stosunku 5 głosów na 1 akcję), stanowiących 1,11% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 310.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,54% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Wzywający nr 4 posiada (bezpośrednio i pośrednio - poprzez Wzywającego nr 1): 866.671 akcji na okaziciela stanowiących 15,53% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 866.671 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,10% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz 1.123.917 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu (w stosunku 5 głosów na 1 akcję), stanowiących 20,14% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5.619.585 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 46,07% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Podmioty Nabywające zamierzają łącznie osiągnąć po przeprowadzeniu Wezwania nie więcej niż w przybliżeniu 66% (65,99%) ogólnej liczby głosów w Spółce, czemu odpowiada nie więcej niż 8.051.033 akcji Spółki, w tym:

1) 1.466.991 akcji na okaziciela Spółki obecnie posiadanych przez Wzywających, stanowiących 26,29% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.466.991 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 12,03% ogólnej liczby głosów w Spółce,

2) 1.314.875 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu (w stosunku 5 głosów na 1 akcję) Spółki, obecnie posiadanych przez Podmioty Nabywające, stanowiących 23,56% kapitału zakładowego i uprawniających do 6.574.375 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 53,89% ogólnej liczby głosów w Spółce,

oraz Akcje w jednym z poniższych wariantów, w zależności od rodzaju i liczby Akcji objętych zapisami złożonymi w terminie przyjmowania zapisów w ramach Wezwania:

3) nie więcej niż 9.667 Akcji Na Okaziciela, stanowiących w przybliżeniu 0,17% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do nie więcej niż 9.667 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi w przybliżeniu 0,08% (0,079%) ogólnej liczby głosów w Spółce albo

4) nie więcej niż 9.667 Akcji Imiennych Nieuprzywilejowanych, stanowiących 0,17% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do nie więcej niż 9.667 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi w przybliżeniu 0,08% (0,079%) ogólnej liczby głosów w Spółce, albo

5) nie więcej niż 1.933 Akcji Imiennych Uprzywilejowanych, stanowiących w przybliżeniu 0,035% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do nie więcej niż 9.665 głosów, co stanowi w przybliżeniu 0,08% (0,079%) ogólnej liczby głosów w Spółce, albo

6) dowolnej kombinacji liczby Akcji Na Okaziciela, Akcji Imiennych Nieuprzywilejowanych oraz Akcji Imiennych Uprzywilejowanych, dających łącznie prawo do wykonywania nie więcej niż 9.667 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi w przybliżeniu 0,08% (0,079%) ogólnej liczby głosów w Spółce.

Wzywający są jednocześnie podmiotami nabywającymi Akcje w Wezwaniu, przy czym w zależności od liczby głosów wynikających z Akcji objętych zapisami złożonymi w terminie przyjmowania zapisów, Akcje będą nabywane przez wszystkich Wzywających albo wyłącznie przez Wzywającego

nr 1 oraz Wzywającego nr 4, albo wyłącznie przez Wzywającego nr 1 - według proporcji określonych w Wezwaniu.

Proponowana w Wezwaniu cena za Akcje wynosi 330,00 zł (trzysta trzydzieści złotych 00/100) za jedną Akcję. Cena Akcji została ustalona w Wezwaniu na jednakową dla wszystkich rodzajów Akcji objętych Wezwaniem

Wezwanie nie było ogłoszone pod warunkiem ziszczenia się jakichkolwiek warunków prawnych lub otrzymania jakichkolwiek decyzji lub zawiadomień.

## II. Stanowisko Zarządu

Zarząd Emitenta zgodnie z poniżej przedstawionymi informacjami wyraża pozytywne stanowisko wobec ogłoszonego przez Wzywających wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

– Wpływ ogłoszenia Wezwania na interes spółki:

Zarząd Emitenta wskazuje, że Wzywający, zwłaszcza Wzywający 1 jest od dłuższego czasu znacznym akcjonariuszem spółki a plany przedstawione w Wezwaniu pokrywają się z aktualnymi planami Spółki. Zarząd ocenia, że ogłoszone Wezwanie będzie miało pozytywny wpływ na interes Spółki oraz długofalowe polepszenie osiąganych wyników przez Spółkę a także wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki. Zarząd wskazuje, że większościovym akcjonariuszem Wzywającego 1 oraz jego jedynym Prezesem Zarządu jest Prezes Zarządu Emitenta Pan Piotr Janeczek, będący jednocześnie Wzywającym 4, co stanowi o zbieżności interesów tych podmiotów i zamiarze działania w jak najlepszym interesie Emitenta. Zaangażowanie się przez Wzywającego 1 oraz Wzywającego 4 łącznie na poziomie 35,67 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 53,17 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki świadczy o poważnym zaangażowaniu tychże Wzywających w Spółkę i w ocenie Zarządu Emitenta wyklucza ryzyko spekulacyjnych motywów jego działania. Zarząd wskazuje, że na dzień sporządzenia niniejszej opinii Spółka prowadzi swoją działalność w normalnym trybie zgodnie z zaprezentowanymi planami dot. strategii Spółki.

– Wpływ ogłoszenia wezwania na zatrudnienie Spółki

Zarząd Emitenta informuje, że do dnia sporządzenia niniejszej opinii ogłoszenie wezwania na akcje Emitenta nie miało, żadnego wpływu na zatrudnienie w spółce Emitenta. Zarząd Emitenta oraz Wzywający poinformowali stosownie do treści art. 77 ust 5 Ustawy o Ofercie przekazali informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników Spółki.

Wzywający nie przedstawili szczegółowych informacji o wpływie Wezwania na zatrudnienie w Spółce. W opinii Zarządu, przedstawione w Wezwaniu zamiary Wzywających wobec Spółki nie dają podstawy do twierdzenia, że Wezwanie będzie mieć negatywny wpływ na zatrudnienie w Spółce.

– Strategiczne plany Spółki w związku z ogłoszonym Wezwaniem

Zarząd Emitenta informuje, że zgodnie z treścią Wezwania zamiary Wzywającego względem Emitenta to: „Wzywający zamierzają umocnić swoją pozycję w strukturze akcjonariatu Spółki. Wzywający nie zamierzają dążyć do wprowadzenia jakichkolwiek istotnych zmian w stosunku do dotychczasowej działalności operacyjnej Spółki. Wzywający upatrują swoją rolę w strukturze akcjonariatu Spółki jako stabilnego partnera finansowego. Wzywający traktują inwestycję w akcje Spółki jako inwestycję o charakterze średnio lub długoterminowym. W zależności od sytuacji rynkowej Wzywający nie wykluczają zwiększenia (bezpośrednio lub pośrednio) udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki również po zakończeniu Wezwania, przy czym nie zapadła dotychczas żadna wiążąca decyzja w tym zakresie. Wzywający nie wykluczają również możliwości dokonania w przyszłości reorganizacji posiadanych akcji Spółki.”

Wzywający nie przedstawili szczegółowych informacji o strategicznych planach Wzywających wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce. Jakkolwiek w opinii Zarządu, przedstawione w Wezwaniu zamiary Wzywających wobec Spółki nie dają podstawy do twierdzenia, że Wezwanie będzie mieć negatywny wpływ na interesy Spółki.

Zarząd Emitenta jest zdania, że dotychczasowa działalność oraz założone kierunki rozwoju Spółki ze względu na przedstawioną powyżej zbieżność interesów Wzywających i Emitenta zostaną zachowane.

#### – Planowana lokalizacja działalności Spółki

Zgodnie z treścią Wezwania, zdaniem Zarządu brak podstaw dla stwierdzenia, że Wzywający zamierzają zmienić lokalizację prowadzenia działalności przez Spółkę. W ocenie Zarządu lokalizacja działalności Spółki nie ulegnie zatem zmianie.

#### – Stanowisko Zarządu w zakresie ceny proponowanej w Wezwaniu

Zarząd biorąc pod uwagę wycenę akcji spółki na rynku regulowanym w ostatnich 6 miesiącach przed ogłoszeniem wezwania wskazuje, że zaproponowana w wezwaniu cena jest adekwatna to aktualnej wyceny rynkowej Spółki oraz jest zgodna z wymogami przepisów prawa w tym szczególności, zaproponowana cena jest zgodna z treścią art. 79 ustawy o ofercie.

Średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót akcjami Spółki na rynku podstawowym GPW wynosi 329,89 zł (trzysta dwadzieścia dziewięć złotych osiemdziesiąt dziewięć groszy).

Najwyższa cena, jaką za akcje Spółki będące przedmiotem Wezwania Wzywający, podmioty od nich zależne lub wobec nich dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nimi porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły w okresie 12 (dwunastu) miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, od której nie może być niższa cena Akcji określona w Wezwaniu, wynosi 300,00 zł (trzysta złotych).

Cena za Akcje oferowana w Wezwaniu wynosi 330,00 zł (trzysta trzydzieści złotych) za jedną Akcję, a zatem nie jest niższa od ceny minimalnej ustalonej zgodnie z postanowieniami art. 79 Ustawy o Ofercie. Niezależnie od powyższego, biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową Spółki oraz grupy kapitałowej Spółki, a także jej otoczenie rynkowe, Zarząd stwierdza, że zaproponowana cena odpowiada wartości godziwej Spółki. Zarząd zaznacza, że w tym zakresie nie zlecał dokonania wyceny żadnemu podmiotowi zewnętrznemu.

### **III. Podstawy stanowiska Zarządu Spółki.**

Niniejsze stanowisko Zarządu zostało przygotowane w oparciu o analizę następujących informacji i dokumentów:

- 1) Wezwania;
- 2) cen akcji Spółki w okresie sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, ważonych wolumenem obrotu, a także cen płaconych za akcje Spółki przez podmioty ogłaszające Wezwanie w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- 3) publicznie dostępnych informacji dotyczących działalności, sytuacji finansowej i bieżącej rynkowej wyceny akcji wybranych spółek z sektora, w którym działa Spółka;
- 4) zawiadomień dotyczących zbywania i nabywania akcji kierowanych do Spółki przez Wzywających;
- 5) dokumentów finansowych i danych dotyczących Spółki oraz jej grupy kapitałowej będących w posiadaniu Zarządu, w szczególności publikowanych przez Spółkę w ramach raportów okresowych;

Spółka nie korzystała z innych źródeł informacji niż publicznie dostępne w tym w szczególności Spółka nie korzystała z opinii zewnętrznych podmiotów.

#### IV. Zastrzeżenia.

Poza przeglądem źródeł informacji wskazanych wyżej, Zarząd Spółki nie dokonał żadnych działań w celu analizowania, zbierania ani weryfikacji żadnych informacji, które nie pochodzą od Spółki i nie ponosi on odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których zostało przygotowane niniejsze stanowisko, z wyjątkiem informacji pochodzących od Spółki.

Spółka oraz Zarząd w sprawie Wezwania nie zleciły sporządzenia opinii w związku z Wezwaniem (w rozumieniu art. 80 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania nie są w posiadaniu żadnych informacji poufnych w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2014, poz. 94, ze zm.) („Ustawa o Obrocie”), które powinny być ujawnione i zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, nie znają faktów dotyczących Spółki lub jej akcji, które są lub mogłyby być uznane za informacje poufne i istotne dla oceny Wezwania, oraz które nie zostały wcześniej podane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego zgodnie z wymogami prawa.

Niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania w żadnym wypadku nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że mogą istnieć inne oszacowania wartości Spółki.

Zarząd Spółki podkreśla, że każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu w sprawie Wezwania jest zobowiązany do dokonania własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą lub nabyciem instrumentów finansowych na podstawie całości informacji udostępnionych przez Spółkę, w ramach wykonania przez Spółkę jej obowiązków informacyjnych oraz informacji zawartych w prospektach opublikowanych przez Spółkę, w zakresie, w jakim te informacje zachowują ważność, w tym uzyskania indywidualnej porady lub/ oraz rekomendacji uprawnionych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia stosownej decyzji. W szczególności, każdy akcjonariusz Spółki zamierzający odpowiedzieć na Wezwanie powinien dokonać oceny ryzyka inwestycyjnego.

.....  
*Piotr Janeczek*

.....  
*Józef Ryszka*

.....  
*Łukasz Mentel*