

**RB Nr 13 - Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (21.10.2015)**

Zarząd Stalprodukt S.A. podaje do wiadomości treść projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbędzie się w Bochni, w dniu 17 listopada 2015 roku.

**UCHWAŁA NR XXXII/1/2015**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni z dnia 17 listopada 2015 roku w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała, co następuje:

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybiera na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy .....

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

.....  
/podpis wybranego Przewodniczącego  
Zgromadzenia/

.....  
/podpis Przewodniczącego  
Rady Nadzorczej/

**UCHWAŁA NR XXXII/2/2015**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni z dnia 17 listopada 2015 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni uchwała, co następuje:

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje porządek obrad, który został zamieszczony na stronie internetowej [www.stalprodukt.pl/nwza2015](http://www.stalprodukt.pl/nwza2015) w dniu 21.11.2015 r.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

.....  
Przewodniczący Walnego Zgromadzenia

**UCHWAŁA NR XXXII/3/2015**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni z dnia 17 listopada 2015 roku w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni uchwała, co następuje:

§1

Do Komisji Skrutacyjnej wybrano następujące osoby:

1. ....
2. ....
3. ....

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

.....  
Przewodniczący Walnego Zgromadzenia

**UCHWAŁA NR XXXII/4/2015**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni z dnia 17 listopada 2015 roku w sprawie wyboru Komisji Uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni uchwała, co następuje:

§1

Do Komisji Uchwał wybrano następujące osoby:

1. ....
2. ....
3. ....

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

.....  
Przewodniczący Walnego Zgromadzenia

## UCHWAŁA NR XXXII/5/2015

### Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. w Bochni z dnia 17 listopada 2015 roku w sprawie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia.

Działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 oraz pkt 8 w zw. z art. 393 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwala, co następuje:

#### § 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Spółce upoważnienia, w rozumieniu art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, do nabywania akcji własnych Spółki w celu umorzenia (Program), na zasadach określonych w niniejszej Uchwale („Upoważnienie”):

1. Przedmiotem skupu mogą być wyłącznie w pełni pokryte akcje imienne uprzywilejowane Spółki serii A, B i E, zdematerializowane, a niebędące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, oznaczone kodem ISIN PLSTLPD00025 nadanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („Akcje”).
2. Maksymalna liczba Akcji, które mogą być nabyte przez Spółkę w ramach Programu, wynosi 1.075.000 (słownie: milion siedemdziesiąt pięć tysięcy), co włącznie z posiadanymi przez Spółkę akcjami własnymi w liczbie 69.733 szt. stanowi, na dzień udzielenia niniejszego Upoważnienia, 17,02 % kapitału zakładowego Spółki. W żadnym momencie realizacji Programu łączna wartość nominalna akcji własnych nabytych przez Spółkę w ramach Upoważnienia oraz posiadanych już przez Spółkę akcji własnych nie przekroczy 20 % kapitału zakładowego Spółki.
3. Cena nabycia jednej Akcji w ramach Programu wynosi 250,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt złotych). Łączna kwota za akcje nabywane w ramach Programu, powiększona o koszty ich nabycia, nie będzie wyższa niż 270.000.000,00 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt milionów złotych).
4. Nabywanie Akcji w ramach Programu, może następować w okresie nie dłuższym niż do dnia 10 czerwca 2016 r., przy czym będzie ono realizowane w powyższym okresie w 3 transzach, w terminach i na warunkach określonych przez Zarząd Spółki w wykonaniu upoważnienia wynikającego z niniejszej Uchwały. Transze, o których mowa powyżej będą nabywane w odstępach co najmniej 60-dniowych. W każdym z tych okresów Spółka skupi akcje własne stanowiące nie więcej niż 10% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
5. Nabywanie Akcji w ramach Programu będzie dokonywane poza rynkiem regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Szczegółowe warunki Programu muszą zostać ogłoszone co najmniej w drodze raportu bieżącego i stosownych ogłoszeń w punkcie obsługi klienta podmiotu obsługującego realizację Programu.
6. W celu dokonania zakupu akcji własnych Spółka skieruje do wszystkich akcjonariuszy posiadających wyżej wskazane akcje imienne uprzywilejowane zaproszenie do składania ofert sprzedaży tych akcji. Skup Akcji w ramach Upoważnienia będzie dokonywany proporcjonalnie, co oznacza że w przypadku, gdy łączna liczba akcji Spółki objętych

wszystkimi ofertami sprzedaży akcji złożonymi w terminie ich przyjmowania będzie wyższa niż łączna liczba akcji Spółki, którą Spółka zamierza nabyć w ramach Upoważnienia lub w ramach danego etapu realizacji Upoważnienia, Spółka dokona proporcjonalnej redukcji liczby akcji objętych ofertami sprzedaży złożonymi przez akcjonariuszy Spółki.

7. Nabywanie Akcji w ramach Upoważnienia będzie realizowane ze środków własnych Spółki.
8. W celu sfinansowania nabywania Akcji w ramach Upoważnienia, stosownie do postanowień art. 396 § 4 i 5 w związku z art. 362 § 2 pkt 3 i art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie postanawia o utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na sfinansowanie zakupu Akcji nabywanych przez Spółkę w ramach Programu i pokrycie kosztów ich nabycia w łącznej wysokości 270.000.000,00 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt milionów złotych).
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do realizacji Programu i nabywania Akcji zgodnie z postanowieniami niniejszej Uchwały i obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności do określenia szczegółowych zasad nabywania Akcji w zakresie nieokreślonym niniejszą Uchwałą, jak również do zawarcia z wybraną przez Zarząd Spółki firmą inwestycyjną (domem maklerskim) umowy, za pośrednictwem której będzie realizowany skup Akcji w ramach Programu.
10. Akcje własne nabyte przez Spółkę zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki. W celu dokonania umorzenia Akcji własnych, Zarząd Spółki zwoła Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad przewidującym, co najmniej podjęcie uchwał w przedmiocie umorzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

.....  
Przewodniczący Walnego Zgromadzenia

### **Uzasadnienie do projektu Uchwały NWZA w sprawie skupu akcji własnych w celu umorzenia**

Proponowany przez Zarząd Program skupu akcji własnych wychodzi naprzeciw posiadaczom akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, nienotowanych na rynku regulowanym. Istniejące ograniczenia statutowe limitują obrót akcjami imiennymi: do przeniesienia własności tych akcji wymagana jest bowiem zgoda zarządu Spółki. Ponadto, obecne zapisy statutowe wykluczają możliwość zamiany tych akcji na akcje na okaziciela, a co za tym idzie wprowadzenia ich na Giełdę. To powoduje, że zainteresowanie zakupem akcji imiennych (mimo ich uprzywilejowania co do głosu na WZA) jest stosunkowo małe, a tym samym ich cena w obrocie pozagiełdowym, realizowanym na podstawie umów cywilno-prawnych, wyraźnie niższa niż akcji notowanych na GPW.

Oferowana w Programie cena akcji charakteryzuje się znaczącym dyskontem w stosunku do aktualnego poziomu cen akcji na okaziciela, notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, co jest korzystne dla Spółki. W opinii Zarządu, spadek cen akcji Spółki w ostatnich miesiącach spowodowany był głównie spadkiem cen surowców, w tym cynku; poziom cen tego metalu ma istotny wpływ na wyniki segmentu cynku, jednego z kluczowych obszarów działalności Grupy Stalprodukt i mającego znaczący wpływ na wyniki skonsolidowane Grupy.

Stalprodukt zrealizował główne założenia dotyczące kierunków rozwoju określone w 5-letniej strategii na lata 2011-2015. Był to okres dynamicznego rozwoju Spółki i realizacji kosztownych inwestycji w kluczowych obszarach działalności, tj. w segmencie blach elektrotechnicznych (wdrożenie do produkcji wysokich gatunków blach transformatorowych) oraz w segmencie profili zimnogiętych i barier drogowych (istotny wyrost potencjału produkcyjnego i wprowadzenie do oferty nowych gatunków kształtowników i barier). Zgodnie z założeniami, Spółce udało się zrealizować także projekt dużej akwizycji – zakup od Skarbu Państwa akcji ZGH „Bolesław” S.A. W związku z powyższym, w najbliższych kilku latach Spółka nie planuje już dużych i kapitałochłonnych projektów inwestycyjnych.

Powyższe uwarunkowania powodują, iż w opinii Zarządu jest to korzystny okres na realizację przez Spółkę programu skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

Warto podkreślić, iż w przypadku skupu akcji realizowanego na podstawie procedury wezwania, oferowana cena wynosiłaby aktualnie (tj. na dzień wysłania ogłoszenia o NWZA), ponad 400 zł, co nie miałyby uzasadnienia w kontekście aktualnego poziomu cen akcji na GPW.

Biorąc pod uwagę ww. uwarunkowania, w opinii Zarządu cena ta może być również korzystna dla posiadaczy akcji imiennych, do których adresowany jest niniejszy Program.

Przeprowadzenie skupu w proponowanym zakresie i docelowo umorzenie akcji przyczyni się do poprawy takich wskaźników, jak zysk na akcję i wartość księgowa na akcję, co w konsekwencji powinno także mieć bardzo korzystny wpływ na ceny akcji notowanych na GPW. Jednocześnie nie powinno to doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

W ocenie Zarządu Spółka posiada odpowiednią dla przeprowadzenia programu strukturę bilansu, charakteryzującą się wysokim poziomem finansowania kapitałem własnym oraz niskim poziomem zadłużenia. Niski poziom długu netto, pozwala na sfinansowanie programu, a ewentualny wzrost tego wskaźnika, nie będzie w sposób znaczący wpływał na osłabienie płynności finansowej Spółki. Jednocześnie Zarząd zakłada, że zapotrzebowanie na długoterminowe finansowanie zewnętrzne, w przypadku realizacji programu w pełnym zakresie, zbliżone będzie do poziomu ok. 1/3 maksymalnej wartości programu.

Analizując wygenerowany przez Grupę Kapitałową wskaźnik EBITDA w okresie ostatnich 4 kwartałów (II półrocze 2014 – I półrocze 2015) należy stwierdzić, że realizacja programu w maksymalnej wartości, nie powinna spowodować wzrostu wskaźnika dług netto/EBITDA powyżej bezpiecznej wielkości. W opinii Zarządu maksymalna kwota programu mieści się w zakresie możliwości finansowych Spółki.