



FERRUM S.A.

rok założenia 1874

Rury stalowe

Kształowniki zamknięte

Powłoki izolacyjne

Raport bieżący nr: 13/2013

Data: 2013-03-21

Skrócona nazwa emitenta: "FERRUM" S.A.

Temat: Stanowisko Zarządu "FERRUM" S.A. dotyczące wezwania na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.

Podstawa prawna: Art. 80 Ustawy o ofercie - stanowisko zarządu spółki dotyczące wezwania

Treść raportu:

Zarząd "FERRUM" S.A. (Spółka) działając na podstawie art. 80 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przekazuje w załączeniu Stanowisko Zarządu "FERRUM" S.A., dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 5 marca 2013 r. przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Stanowisko / funkcja	Imię i nazwisko
2013-03-21	Prezes Zarządu	Grzegorz Szymczyk
2013-03-21	Wiceprezes Zarządu	Jarosław Zuzelski



Stanowisko Zarządu "FERRUM" S.A. dotyczące Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 5 marca 2013 r. przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o.

Zarząd Spółki "FERRUM" S.A. („Spółka” lub „FERRUM”) 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 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm., „Ustawa”), niniejszym przedstawia stanowisko dotyczące ogłoszonego w dniu 5 marca 2013 r. przez HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Boryszewie Nowym („Wzywający”) Wezwania na sprzedaż akcji Spółki "FERRUM" S.A.

Zgodnie z Wezwaniem, Wzywający zamierza nabyć, w wyniku Wezwania ogłoszonego stosownie do art. 73 ust. 1 Ustawy, 8.100.183 (osiem milionów sto tysięcy sto osiemdziesiąt trzy) akcje Spółki, co stanowi 33% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wzywający, który w dacie ogłoszenia wezwania posiada 8.098.363 (osiem milionów dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt trzy) akcje Spółki, zamierza osiągnąć w wyniku Wezwania 16.198.546 (szesnaście milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset czterdzieści sześć) akcji Spółki, co stanowi 66% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

I. Podstawy stanowiska Zarządu Spółki

W celu wyrażenia swojego stanowiska Zarząd Spółki opierał się na:

- analizie informacji zawartych w dokumencie Wezwania,
- przeglądzie cen rynkowych akcji Spółki w okresie 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
- wartości księgowej aktywów netto Spółki na koniec roku bilansowego 2012.

Spółka nie korzystała z innych źródeł niż publicznie dostępne, w tym w szczególności Spółka nie korzystała z opinii zewnętrznych podmiotów. Ponadto, do dnia przedstawienia niniejszego Stanowiska, Zarząd Spółki nie otrzymał od pracowników Spółki opinii odnośnie Wezwania.

II. 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.

Niniejsze Stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub sprzedaży instrumentów finansowych, o których mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, ze zm.). Każdy inwestor lub akcjonariusz powinien dokonać własnej oceny warunków Wezwania, w tym zasięgnąć indywidualnej porady u swoich doradców posiadających właściwe kwalifikacje, na potrzeby podjęcia decyzji o odpowiedzi na Wezwanie, a każda decyzja o sprzedaży akcji objętych Wezwaniem w odpowiedzi na Wezwanie powinna być niezależną decyzją inwestycyjną inwestora (akcjonariusza).

Jednocześnie Zarząd Spółki zastrzega i zwraca uwagę, iż mogą istnieć inne niż prezentowane w niniejszym Stanowisku, opinie na temat Wezwania oraz wartości Spółki.

III. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym na zatrudnienie w Spółce

Stosownie do oceny Zarządu Wezwanie jest zgodne z interesem Spółki. Zarząd nie przewiduje, aby przeprowadzenie Wezwania miało skutkować znaczącym ograniczeniem zatrudnienia w Spółce.

Wzywający zamierza osiągnąć pakiet kontrolny akcji w Spółce w celu realizacji długoterminowej strategii inwestycyjnej polegającej na budowaniu silnej Grupy Kapitałowej, wyróżniającej się kompleksową ofertą handlową w zakresie profili i rur stalowych ze szwem. Celem Wzywającego jest wzmocnienie konkurencyjności obydwu podmiotów, wykorzystanie efektów synergii i osiągnięcie istotnej poprawy wyników finansowych. Wzywający przewiduje wykorzystanie synergii w następujących obszarach:

- integracja sieci i zmniejszenie kosztów sprzedaży,
- dywersyfikacja i optymalizacja portfela produktowego,
- uzyskanie większej siły przetargowej w kontaktach z dostawcami,
- integracja i optymalizacja procesów zarządzania i logistyki,
- zwiększenie skali działalności.

W ocenie Zarządu przewidywane efekty synergii i plany Wzywającego w zakresie integracji w obszarze zarządzania, logistyki i dystrybucji są zgodne z interesami Spółki i strategią rozwoju Spółki na lata 2013-2016, zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą (raport bieżący nr 3/2013).

Według posiadanych przez Spółkę informacji, nie są planowane zmiany w zakresie siedziby Spółki.

IV. Stwierdzenie, czy cena proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki

Zarząd Spółki potwierdza, iż cena akcji Spółki proponowana w wezwaniu w wysokości 7,30 złotych za jedną akcję jest wyższa o 3,4% od średniej ceny rynkowej akcji Spółki z okresu trzech miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania oraz równa średniej cenie rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania. Cena zaproponowana w Wezwaniu jest również wyższa od ceny rynkowej akcji Spółki z dnia ogłoszenia Wezwania.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający nie nabywał żadnych akcji Spółki w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania.

Cena zaproponowana w Wezwaniu jest wyższa od księgowej wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. o 9,4%.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki stwierdza, że jego zdaniem, cena proponowana w Wezwaniu jest zgodna z wymogami ceny minimalnej określonymi w art. 79 Ustawy i nie jest niższa od wartości godziwej Spółki.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Stanowisko / funkcja

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Imię i nazwisko

Grzegorz Szymczyk

Jarosław Zuzelski