

Stanowisko Zarządu dotyczące wezwania do sprzedaży akcji STALEXPORT SA

Zarząd STALEXPORT SA ("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 ("Ustawy o ofercie publicznej") – przedstawia stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej, ogłoszonego w dniu 4 lipca 2007 roku przez Spółkę Atlantia S.p.A. z siedzibą w Rzymie, Włochy, na podstawie którego rozpoczęcie przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji Spółki planowane jest na dzień 13 lipca 2007 r., a zakończenie 27 lipca 2007 r.

1. Podstawy stanowiska Zarządu

W celu zajęcia wyrażonego niżej stanowiska, Zarząd Spółki dokonał następujących czynności:

- przeglądu i oceny informacji podanych przez Atlantia S.p.A zawartych w Wezwaniu;
- przeglądu cen rynkowych akcji Spółki w okresie 3. i 6. miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania i informacji o nabyciu lub zbyciu znacznych pakietów akcji Spółki w okresie 12. miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- przeglądu publicznie dostępnych informacji dotyczących działalności, sytuacji finansowej i bieżącej rynkowej wyceny akcji wybranych spółek z sektora stalowego;
- innych ocen uznanych przez nas za niezbędne w związku z niniejszym stanowiskiem.

2. Zastrzeżenia

Powyższe stanowisko Zarządu podlega następującym zastrzeżeniom:

Z wyjątkiem informacji i danych wskazanych w punkcie 1 Spółka ani osoby podpisujące niniejsze stanowisko w imieniu Spółki, nie podejmowały w związku ze sporządzeniem niniejszego stanowiska żadnych szczególnych działań zmierzających do poszukiwania, gromadzenia, systematyzowania lub weryfikacji informacji nie pochodzących od Spółki, na których podstawie Zarząd formułuje powyższe stanowisko, ani też żadna z ww. wyżej osób nie zlecała innym podmiotom podejmowania takich lub podobnych działań na ich rzecz;

Spółka i osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu Spółki w sprawie Wezwania, nie zlecały sporządzania żadnych dodatkowych opracowań ani analiz w związku z Wezwaniem i wyrażonym niżej stanowiskiem Zarządu Spółki na temat Wezwania;

Równocześnie Zarząd zwraca uwagę, że Spółka na bieżąco, w swoich komunikatach informowała o zaangażowaniu Spółki Atlantia S.p.A w działalność STALEXPORT

S.A.. W dniu 27 czerwca 2006 roku raportem bieżący nr 37 przekazano informację o podpisaniu przez STALEXPORT SA Umowy z Autostrade S.p.A (obecna nazwa Atlantia S.p.A). Umowa przewidywała m.in. obejmowanie przez Spółkę kolejnych emisji akcji.

Niniejsze stanowisko Zarządu Spółki w sprawie Wezwania w żadnym wypadku nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi; Zarząd Spółki zwraca także uwagę, że mogą istnieć inne szacunki wartości Spółki;

Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu Spółki w sprawie Wezwania winien dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą lub nabyciem instrumentów finansowych, na podstawie całości informacji udostępnionych przez Spółkę w wykonaniu obowiązków informacyjnych oraz zasięgnąć indywidualnej porady uprawnionych doradców.

3. Stanowisko Zarządu Spółki

Biorąc pod uwagę wskazane powyżej podstawy stanowiska, w tym informacje zawarte w Wezwaniu, podniesione wyżej zastrzeżenia i ograniczenia, Zarząd Spółki:

- wyraża pozytywną opinię na temat Wezwania;
- stwierdza, że cena w wysokości 5,87 złotych za jedną akcję Spółki oferowana w Wezwaniu jest średnią cen akcji Spółki w okresie 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- cena oferowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki według informacji posiadanych przez Zarząd Spółki na dzień sporządzenia niniejszego stanowiska.

W opinii Zarządu ogłoszenie Wezwania jest zgodne z interesami Spółki i stanowi element realizacji Umowy Inwestycyjnej. Wzywający zamierza popierać obecną strategię Spółki i wspierać Spółkę w planach dotyczących skoncentrowania się na działalności autostradowej.

W świetle informacji zawartych w Wezwaniu, nie ma podstaw by stwierdzić, iż ogłoszone Wezwanie bezpośrednio wpłynie na zatrudnienie w Spółce.

Jednakże w związku z realizowanym procesem zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i związanym z tym planowanym przejściem części pracowników – *na zasadzie Art. 23' Kodeksu Pracy* - do Stalexport Trade, zatrudnienie ulegnie zmianie.

W ogłoszonym Wezwaniu nie przewiduje się zmiany lokalizacji prowadzonej przez Spółkę działalności.

Zgodnie z oświadczeniem wskazanym w Wezwaniu wzywający posiada znaczące doświadczenie w budowie autostrad w Europie i zamierza to doświadczenie spożytkować dla dobra Spółki. W świetle informacji zawartych w Wezwaniu, Atlantia S.p.A planuje zwiększać swoje zaangażowanie kapitałowe w Spółce do 66% w ogólnej liczby akcji Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki, Wezwanie nie stwarza zagrożenia dla możliwości kontynuacji i skali prowadzonej przez Spółkę działalności oraz dalszego jej rozwoju. Zainteresowanie inwestycją w akcje Spółki wyrażone przez ogłoszenie.

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Mieczysław Skołyżyński

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Emil Wąsacz