

Opinia biegłego rewidenta z badania planu połączenia Spółek

3 grudnia 2004

W nawiązaniu do RB 74/2004 z dnia 25.10.2004 i RB 75/2004 z dnia 28.10.2004 r. Zarząd STALEXPORT S.A. informuje, że w dniu dzisiejszym otrzymaliśmy Opinię biegłego rewidenta na temat planu połączenia Spółek STALEXPORT S.A. Katowice i STALEXPORT CENTROSTAL Warszawa S.A. w Warszawie.

Opinia biegłego rewidenta z badania planu połączenia Spółek.

I. Wstęp.

Niniejszą opinię sporządził na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 listopada 2004 roku, sygnatura KA. VIII Ns-Rej.KRS 22302/04/273 biegły rewident Jadwiga Wójcik, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numer 7316/3225, biegły sądowy Sądu Rejonowego w Katowicach.

Sprawa z wniosku STALEXPORT Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach dotyczy połączenia STALEXPORT Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i STALEXPORT – CETROSTAL Warszawa Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Przedstawiony do zaopiniowania plan połączenia zawiera:

- wprowadzenie,
 - podstawowe informacje o połączeniu, w tym:
typ, firmę i siedzibę łączących się spółek,
 - sposób łączenia,
 - przeniesienie majątku,
 - wydanie akcji,
 - stosunek wymiany akcji,
 - zasady przyznania akcji, w tym:
- zasady przyznania akcji STALEXPORT S.A.,
- dopłaty gotówkowe,
 - strukturę akcjonariatu po połączeniu,
-
- dzień, od którego akcje STALEXPORT S.A. wydane akcjonariuszom STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. uprawniają do udziału w zysku spółki przejmującej,
 - prawa przyznane przez Spółkę przejmującą akcjonariuszom Spółki przejmowanej lub innym osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej,
 - szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek a także innych osób uczestniczących w połączeniu.

Plan połączenia zawiera załączniki:

- projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy STALEXPORT S.A. w sprawie połączenia Spółek,
- projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. w sprawie połączenia Spółek,
- projekt zmian statutu STALEXPORT S.A.,

- ustalenie wartości majątku STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. na dzień 30.09.2004 roku,
- oświadczenie o stanie księgowym STALEXPORT S.A. sporządzone dla celów połączenia na dzień 30.09.2004 roku,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. na dzień 30.09.2004 roku.

II. Informacje szczegółowe.

Połączenie Spółek zostanie dokonane w trybie artykułu 492, § 1, punkt 1 w związku z artykułem 515, § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych / jednolity tekst DU z 2003 roku Nr 229, poz. 2276 /.

1. Dane dotyczące Spółek objętych planem połączenia.

A. Spółka przejmująca:

- nazwa: STALEXPORT Spółka Akcyjna.
- siedziba: 40 – 085 Katowice, ul. Mickiewicz 29,
- rejestracja: Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS Nr 0000016854,
- kapitał zakładowy: 215 524 046,00 zł. to jest 107 762 023 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł. każda,
- Regon: 271936361
- NIP: 634 - 013 - 42 - 11

B. Spółka przejmowana:

- nazwa: STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa Spółka Akcyjna.
- siedziba: 02 -691 Warszawa, ul. Obrzeźna 11,
- rejestracja: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS Nr 0000002551,
- kapitał zakładowy: 19 641 175,00 zł. to jest 3 928 235 akcji zwykłych imiennych na okaziciela o wartości nominalnej 5,00 zł. każda,
- Regon: 10797930
- NIP: 526 - 10 -07 -328

2. Sposób łączenia.

Połączenie Spółek zostanie dokonane w trybie artykułu 492, § 1, punkt 1 w związku z artykułem 515, § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych / jednolity tekst Dz.U z 2003 roku, Nr 229, poz. 2 276 /. Spółką przejmującą jest STALEXPORT S.A., Spółką przejmowaną jest STALEXPORT - CENTROSTAL Warszawa S.A. Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego. STALEXPORT S.A. jako Spółka przejmująca posiada akcje STALEXPORT - CENTROSTAL Warszawa S.A. w ilości 3 485 035 akcji. Akcje STALEXPORT S.A. nabyte przez STALEXPORT S.A. w trybie art. 515, § 2 KSH, zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki przejmowanej STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A., innym niż STALEXPORT S.A.

3. Stosunek wymiany akcji.

Akcje STALEXPORT S.A. zostaną przyznane akcjonariuszom STALEXPORT - CENTROSTAL Warszawa S.A. proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji STALEXPORT - CENTROSTAL Warszawa S.A. Stosunek wymiany akcji ustalono następująco: na jedną akcję STALEXPORT S.A. przypada 1, 5738 akcji STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. / słownie: na jedną akcję STALEXPORT S.A. przypada jedna i pięć tysięcy siedemset trzydzieści osiem tysięcznych akcji STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. /. W przypadku, gdy po przeliczeniu akcji zgodnie z parytetem wymiany, dotychczasowemu akcjonariuszowi STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. przypadłaby niecałkowita ilość akcji STALEXPORT S.A.,

ilość przysługujących akcji zaokrąglą się w dół do najbliższej liczby całkowitej a różnicę akcjonariusz otrzyma w wysokości stanowiącej iloczyn niecałkowitej liczby akcji i ceny akcji STALEXPORT S.A. jako dopłatę gotówkową.

Podstawą ustalenia parytetu wymiany jest wycena STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. dokonana przez BRE CORPORATE FINANCE S.A. w Warszawie, wg stanu na dzień 30.09.2004 roku. Zgodnie w wyceną, wartość 100% akcji STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. wynosi 7 472 tys. zł. a wartość przypadająca na jedną akcję wynosi 1,9022 zł.

Wycena STALEXPORT – CENTROSTAL S.A. została dokonana metodą dochodową zgodnie z założeniem przyjęcia najlepszego miernika wartości w postaci generowanych przepływów pieniężnych.

Stosunek wymiany akcji ustalono należycie.

4. Dzień od którego akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

Przepis art. 499 § 1, pkt 4 KSH nie ma zastosowania z uwagi na połączenie Spółek bez podwyższania kapitału zakładowego.

5. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej.

W wyniku połączenia nie przewiduje się przyznania praw, o których mowa w art. 499 § 1, pkt 5 KSH.

6. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek oraz osób uczestniczących w połączeniu.

W wyniku połączenia nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści, o których mowa w art. 499 § 1, pkt 6 KSH.

III. Podsumowanie.

Przedstawiony do zaopiniowania plan połączenia STALEXPORT S.A. z siedzibą w Katowicach i STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie spełnia wymogi art. 499 § 1 i 2 KSH. Należycie ustalony stosunek wymiany akcji oparto na wycenie rzeczoznawców STALEXPORT – CENTROSTAL Warszawa S.A. wykonanej przez BRE CORPORATE FINANCE S.A. w Warszawie.

Trudności związane z wyceną udziałów łączących się Spółek nie wystąpiły.

Biegły rewident
nr ewid. 7216/3225
biegły sądowy

Jadwiga Wójcik