



**PLAN POŁĄCZENIA
Z DNIA 22 CZERWCA 2010r.
Tekst jednolity z dnia 22 lipca 2010r.**



Handwritten signature

Handwritten signature

Sosnowiec, 22 czerwca 2010r.

PLAN POŁĄCZENIA¹

**Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
(„Spółka Przejmująca”)**

z

**BOWIM Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu
(„Spółka Przejmowana”)**

Zgodnie z art. 498 Kodeksu spółek handlowych (k.s.h.) Zarządy łączących się spółek uzgadniają i przyjmują plan połączenia w rozumieniu art. 499 § 1 k.s.h.:

1. PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W ŁĄCZENIU I SPOSÓB ŁĄCZENIA

1.1 Podmioty uczestniczące w łączeniu:

Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stężyckiej 11, 04 – 462 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru sądowego pod numerem KRS 0000279883 o kapitale zakładowym 5.897.419,00 (słownie: pięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta dziewięćnaście) złotych ("**Spółka Przejmująca**"),

i

BOWIM Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu przy ulicy Niweckiej 1E, 41 - 200 Sosnowiec, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000001104 o kapitale zakładowym 1.739.700 zł (słownie: jeden milion siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset) złotych ("**Spółka Przejmowana**");

1.2 Sposób łączenia

Połączenie nastąpi w trybie art. 492 §1 pkt 1 k.s.h przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 2.550.000 (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych w drodze emisji 2.550.000 (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty

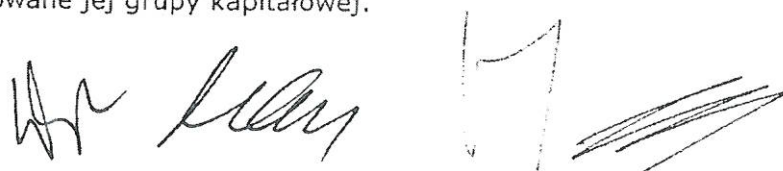
¹ Tekst jednolity Planu Połączenia obejmuje zmianę pkt 2.5 lit b przyjętą i uzgodnioną przez Zarządy łączących się Spółek w dniu 22 lipca 2010r.

każda. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej po podwyższeniu wynosić będzie 8.447.419 (słownie: osiem milionów czterysta czterdzieści siedem tysięcy czterysta dziewiętnaście) złotych i dzielić będzie się na 8.447.419 (słownie: osiem milionów czterysta czterdzieści siedem tysięcy czterysta dziewiętnaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda.

Akcje zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

2. STOSUNEK WYMIANY AKCJI I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT

- 2.1** Ustalenie liczby akcji Spółki Przejmującej, które zostaną wydane akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej w następstwie połączenia nastąpiło w oparciu o poniższy parytet wymiany: za 1 (jedną) akcję Spółki Przejmowanej wydanych zostanie 0,14657699603 akcji Spółki Przejmującej. Połączenie nastąpi z dopłatami.
- 2.2** W przypadku gdy po zastosowaniu wskazanego parytetu wymiany w stosunku do wartości akcji BOWIM S.A. posiadanego przez akcjonariusza BOWIM S.A., takiemu akcjonariuszowi przysługiwałoby prawo do otrzymania ułamkowej części akcji Konsorcjum Stali S.A., liczba akcji wydanych takiemu akcjonariuszowi zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.
- 2.3** W przypadku, o którym mowa w pkt. 2.2 akcjonariusz BOWIM S.A. otrzyma dopłatę gotówkową w wysokości równej niecałkowitej liczby akcji Konsorcjum Stali S.A., o którą dokonano zaokrąglenia i ceny akcji Konsorcjum Stali S.A. ustalonej według wartości bilansowej akcji spółki Przejmującej, określonej według oświadczenia zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzoną dla celów połączenia na dzień 1 maja 2010r. stanowiącego Załącznik nr 6 do Planu Połączenia
- 2.4** Podstawą ustalenia parytetu wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej jest przeprowadzona wycena wartości rynkowej obu Spółek:
- (a) w odniesieniu do Spółki Przejmującej – wartość będąca iloczynem liczby wyemitowanych akcji oraz wartości średniego kursu akcji Spółki Przejmującej ważonego wolumenem obrotów, liczonego dla notowań na GPW w okresie 6 miesięcy - od 01.12.2009 roku do 31.05.2010 roku,
 - (b) w odniesieniu do Spółki Przejmowanej – wartość ustalona w oparciu o wskaźniki P/BV (ceny akcji do wartości księgowej) i MC/S (kapitalizacji rynkowej do przychodów ze sprzedaży) osiągnięte przy wycenie Spółki Przejmującej, na dzień 31 grudnia 2009 roku jako iloczyny tych wskaźników i - odpowiednio - wartości księgowej Spółki Przejmowanej na dzień 31 grudnia 2009 roku i przychodów ze sprzedaży Spółki Przejmowanej za rok 2009 roku. Źródłem danych dotyczących Spółki Przejmowanej jest sprawozdanie skonsolidowane jej grupy kapitałowej.



Uzyskane z wyceny Spółki Przejmującej wskaźniki P/BV i MC/S zostały odniesione do wartości BV i S osiągniętej w porównywalnym okresie przez Spółkę Przejmowaną i na tej zasadzie została określona wartość Spółki Przejmowanej.

2.5 W celu ustalenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, w pierwszej kolejności obliczono:

- (a) wartość jednej akcji Spółki Przejmującej wynikającą ze średniej ważonej wolumenem obrotu kursów Spółki Przejmującej w okresie 6 miesięcy poprzedzających dzień 31 maja 2010 roku, a następnie
- (b) wartość dyskonta pomniejszającego wartość Spółki Przejmowanej z tytułu różnic w płynności kapitału pomiędzy spółkami,
- (c) liczbę akcji Spółki Przejmującej, która ma zostać wyemitowana w związku z planowanym połączeniem, w celu wydania akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w zamian za majątek Spółki Przejmowanej na podstawie dokonanej wyceny wartości kapitalizacji Spółki Przejmowanej i określonej ceny 1 akcji Spółki Przejmującej powiększonej o premię.

Z uwagi na specyfikę procesu łączenia przy ustalaniu wyników operacji matematycznych zastosowano powszechnie przyjęte metody zaokrągleń."

3. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

- 3.1** Akcje serii D zostaną w całości wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Akcjonariusze Spółki Przejmującej zostaną pozbawieni prawa poboru akcji serii D.
- 3.2** W związku z brzmieniem art. 514 k.s.h., zgodnie z którym Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, które posiada w Spółce Przejmowanej, Spółce Przejmującej nie zostaną wydane akcje własne serii D.
- 3.3** Liczba Akcji serii D, które będą wydane poszczególnym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, stanowi wynik mnożenia liczby akcji danego wspólnika Spółki Przejmowanej przez stosunek wymiany, o którym mowa w pkt 2. 1 powyżej.
- 3.4** W przypadku gdy po zastosowaniu wskazanego parytetu wymiany w stosunku do wartości akcji BOWIM S.A. posiadanego przez akcjonariusza BOWIM S.A., takiemu akcjonariuszowi przysługiwałoby prawo do otrzymania ułamkowej części akcji Konsorcjum Stali S.A., liczba akcji wydanych takiemu akcjonariuszowi zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.
- 3.5** W przypadku, o którym mowa w pkt 2.2 akcjonariusz BOWIM S.A. otrzyma dopłatę gotówkową w wysokości równej iloczynowi niecałkowitej liczby akcji Konsorcjum Stali S.A., o którą dokonano zaokrąglenia i ceny akcji Konsorcjum Stali S.A. ustalonej zgodnie z pkt 2.3. Wyплаты dopłat na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej dokona Spółka Przejmująca w terminie 14 (słownie: czternaście) dni

od dnia wpisania połączenia do rejestru Spółki Przejmującej („Dzień Połączenia”) na rachunki bankowe wskazane przez akcjonariuszy Spółki Przejmowanej. Dopłaty będą dokonywane z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej.

- 3.6** Akcje Serii D, które będą wydane w całości akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, będą akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja uprawniać będzie do 1 (słownie: jeden) głosu na Walnym Zgromadzeniu.. Akcje Spółki Przejmującej będą podlegać dematerializacji. Akcje Spółki Przejmującej zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

4. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Akcje Spółki Przejmującej, które będą przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej od Dnia Połączenia.

5. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

W wyniku połączenia nie zostają przyznane jakiegokolwiek prawa, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5) k.s.h.

6. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

W wyniku połączenia nie zostają przyznane szczególne korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6) k.s.h.

Zgodnie z art. 499 § 2 k.s.h. do Planu Połączenia załącza się następujące dokumenty:

- (a) projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu spółek (**Załącznik nr 1**);
- (b) projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej o połączeniu spółek (**Załącznik nr 2**);
- (c) projekt zmian statutu Spółki Przejmującej (**Załącznik nr 3**);

- (d) ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 maja 2010r.
(Załącznik nr 4);
- (e) oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzoną dla celów połączenia na dzień 1 maja 2010r.
(Załącznik nr 5);
- (f) oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzoną dla celów połączenia na dzień 1 maja 2010r.
(Załącznik nr 6).

Zarząd Spółki Przejmującej

KONSORCJUM STALI S.A.
PREZES ZARZĄDU

Robert Wojdyński

KONSORCJUM STALI S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU

Marek Skwarski

KONSORCJUM STALI S.A.
04-462 Warszawa, ul. Stężycka 11
Regon 001333637, NIP 522-00-04-379

Zarząd Spółki Przejmowanej

„BOWIM” S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU

„BOWIM” S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU

mgr inż. Adam Kidder

„BOWIM” S.A.
41-200 SOSNOWIEC
ul. Niwecka 1 E, tel./fax (032) 39 29 300
NIP 645-22-44-873 REGON 277486060
(1)