



**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z badania planu połączenia Spółek**

**KONSORCJUM STALI SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**ORAZ**

**BOWIM  
SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W SOSNOWCU**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **z badania poprawności i rzetelności planu połączenia w zakresie określonym w art. 503 kodeksu spółek handlowych**

**Dla**

**Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

**oraz**

**Zarządów Spółek: Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
oraz BOWIM Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu**

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 lipca 2010 roku, o wyznaczeniu biegłego w osobie Mariusza Kucińskiego, działającego w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o., przeprowadziłem badanie planu połączenia Spółek: Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) oraz BOWIM Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu (spółka przejmowana) obejmującego:

1. Podmioty uczestniczące w łączeniu
2. Sposób łączenia
3. Stosunek wymiany akcji i wysokość ewentualnych dopłat
4. Zasady dotyczące przyznania akcji Spółki Przejmującej akcjonariuszom spółki przejmowanej
5. Dzień, od którego akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej
6. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej
7. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek.
8. Obligatoryjne załączniki do planu połączenia (art. 499 § 2 w zw. z Art. 516 § 6 KSH)

Przedmiotem mojego badania było ustalenie prawidłowości i rzetelności danych przedstawionych w planie połączenia stosownie do postanowień art. 503 ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), zwanego dalej ksh.

Badanie przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- Tytułu IV, Działu II ustawy z dnia 15.09.2000 - Kodeks spółek handlowych
- Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Moim zdaniem załączony plan połączenia Spółek Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) oraz BOWIM Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu (spółka przejmowana), jest zgodny co do formy i treści z obowiązującymi przepisami ksh, w szczególności zawiera wszystkie informacje określone w art. 499 § 1 ksh, a ponadto:

- określa należycie stosunek wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej jako:

1 akcja BOWIM Spółka Akcyjna

=

0,14657699603 akcji Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna

- określa, że w wyniku emisji 2 550 000 akcji na okaziciel zwykłych serii D Konsorcjum Stali S.A. o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złotych) za akcję, kapitał zakładowy Konsorcjum Stali S.A. zostanie podwyższony o kwotę 2 550 000,00 zł.
- w sposób uzasadniony przyjmuje dla ustalenia stosunku wymiany akcji wycenę: w przypadku spółki przejmującej wg wartości wynikającej ze średniej ważonej wolumenem obrotu kursów Spółki Przejmującej w okresie 6 miesięcy poprzedzających dzień 31 maja 2010 roku, w przypadku Spółki przejmowanej metodę mnożników rynkowych.

Wycena akcji łączących się Spółek zastosowana dla określenia parytetu wymiany określonego w planie połączenia nie przedstawiała trudności, a zastosowana metoda pozwoliła w wiarygodny sposób odzwierciedlić obecną wartość rynkową Spółek.

Informacje zawarte w oświadczeniu o stanie księgowym spółki przejmującej i spółki przejmowanej są zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i rachunku zysków i strat Konsorcjum Stali Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz BOWIM Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu, za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia 1 maja 2010 roku.



Mariusz Kuciński  
Biegły rewident nr 9802

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

**Warszawa, 23 lipca 2010 r.**