

**OPINIA ZARZĄDU**  
**POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych uzasadniająca**  
**powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii I**

Niniejsza opinia („Opinia”) została przyjęta przez Zarząd POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Polimex”) na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, ze zm.) („ksh”) w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 2.292.829 (dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia dziewięć) nowych akcji serii I, a także pozbawienia, w interesie Spółki, w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii I.

**I. Uzasadnienie powodów wyłączenia prawa poboru**

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru do akcji serii I emitowanych w ramach subskrypcji prywatnej jest niezbędne dla pozyskania aportu w postaci większościowego pakietu akcji spółki Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie („Energomontaż”). Aby otrzymać aport w postaci większościowego pakietu akcji Energomontażu Spółka powinna wydać akcje nowej emisji dotychczasowym akcjonariuszom Energomontażu. Aby stało się to możliwe niezbędna jest nowa emisja akcji Spółki serii I do oznaczonych podmiotów (większościowych akcjonariuszy Energomontaż) przy wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Polimex co do akcji nowej emisji serii I.

W przekonaniu Zarządu proponowane wyłączenie prawa poboru akcji nowej emisji serii I połączone z zaoferowaniem ich większościowym akcjonariuszom Energomontaż jest najdogodniejszą dla Polimex możliwością nabycia większościowego pakietu akcji Energomontaż (większościowy pakiet znajduje się we władaniu dwóch podmiotów). Zarząd jest przekonany, że transakcja nabycia większościowego pakietu akcji Energomontaż jest w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Dotychczasowi akcjonariusze Energomontażu obejmą nowe akcje Spółki w zamian za aport w postaci większościowego pakietu akcji Energomontażu. Transakcja ta przyniesie wyraźne korzyści ekonomiczne, w związku z połączeniem działalności Spółki oraz Energomontażu w ramach jednej grupy kapitałowej. Po wniesieniu przez akcjonariuszy Energomontażu akcji w tej spółce Polimex kontrolować będzie ponad 50% ogólnej liczby akcji Energomontażu, co spowoduje uzyskanie pozycji dominującej wobec Energomontażu oraz jej podmiotów zależnych.

Wkłady Niepieniężne w zamian za akcje serii I Spółki zostaną wniesione przez:

- a) Sices International B.V. z siedzibą w Holandii („Sices”) i w postaci 6.067.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Energomontaż, o wartości nominalnej 3,5 zł (słownie: trzy i pół złotych) każda, stanowiących 25,46 % w kapitale zakładowym, uprawniających do 25,46 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Energomontaż; Sices obejmie 1.144.716 (słownie: jeden milion sto czterdzieści cztery tysiące siedemset szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela Polimex w zamian za wkład niepieniężny w

postaci 6.067.000 (słownie: sześć milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji Energomontaż;

- b) Gloria S.á.r.l. z siedzibą w Luksemburgu („Gloria”) i w postaci 6.085.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Energomontaż, o wartości nominalnej 3,5 zł (słownie: trzy i pół złotych) każda, stanowiących 25,54 % w kapitale zakładowym, uprawniających do 25,54 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Energomontaż; Gloria obejmie 1.148.113 (słownie: jeden milion sto czterdzieści osiem tysięcy sto trzysta trzy) akcji zwykłych na okaziciela Polimex w zamian za wkład niepieniężny w postaci 6.085.000 (słownie: sześć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Energomontaż.

Wyłączenie prawa poboru ma na celu złożenie oferty objęcia wszystkich akcji Polimex serii I spółkom Sices oraz Gloria w ramach subskrypcji prywatnej kierowanej do tych podmiotów.

## **II. Uzasadnienie ceny emisyjnej akcji serii I**

Dla uzasadnienia ceny emisyjnej akcji wydawanych za aport wyjść należy od korzyści ekonomicznych jakie Spółka może osiągnąć dzięki transakcji.

W ocenie Zarządu Polimex, przejęcie Energomontaż przyniesie korzyści ekonomiczne dla Polimex, w tym:

- a) poprawa pozycji konkurencyjnej w sektorze energetycznym oraz petrochemicznym. Energomontaż jest podmiotem posiadającym ugruntowaną markę oraz wieloletnie doświadczenie i szerokie referencje dotyczące współpracy z firmami działającymi w sektorze energetycznym oraz sektorach pozyskania, przeróbki, magazynowania transportu i dystrybucji ropy, gazu i energii. Poprzez inkorporację zwiększony zostanie potencjał Grupy w zakresie świadczenia usług produkcyjno-montażowych, będących jednocześnie usługami komplementarnymi dla Polimex. Potencjał w zakresie robót energetycznych umożliwi Grupie realizację kontraktów praktycznie na terenie całej Europy.
- b) świadczenie kompleksowej usługi inwestycyjnej, pozyskanie podmiotu wykonawczego dla Grupy Polimex umożliwi realizację kontraktów w formule generalnego wykonawstwa poprzez utworzenie grupy produkcyjno-montażowej o dużym potencjale wykonawczym, technicznym oraz zasobach ludzkich działającym na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych. Realizacja projektu w formie generalnego wykonawstwa pozwoli na zatrzymanie większej marży wewnątrz Grupy oraz silniejszą pozycję wobec poddostawców.
- c) ograniczenie ryzyka operacyjnego projektów – realizacja Transakcji Przejęcia pozwoli Polimex na kontrolę poziomu marży na każdym etapie inwestycji realizowanych w formule generalnego wykonawstwa przez Polimex oraz elastyczne ruchy zasobami sprzętowymi i kadrowymi.
- d) wzrost przychodów poprzez pozyskanie nowych klientów w ramach Grupy Kapitałowej, dotychczasowym klientom Polimex lub Energomontażu zostanie zaoferowana bogatsza oferta produktowo-usługowa,
- e) synergia kosztowa – poprzez powiększenie Grupy Kapitałowej Polimex zdobędzie silniejszą pozycję wobec dostawców materiałów oraz usług, w efekcie pozwoli to efektywniej zarządzać kosztami wewnątrz Grupy,

- f) wymiana wiedzy, doświadczeń oraz know-how – unikalne referencje, certyfikaty oraz know-how poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Polimex umożliwią pozostałym podmiotom Grupy sprawniejsze i szybsze rozwiązywanie problemów oraz implementację sprawdzonych rozwiązań systemowych w pozostałych podmiotach Grupy, skutkujące poprawą efektywności realizacji kontraktów.

Przechodząc do technicznego sposobu ustalenia cena emisyjnej akcji serii I w subskrypcji prywatnej, określając cenę Zarząd oprócz własnych analiz uwzględnił rekomendację sporządzoną przez niezależnego eksperta - firmę PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „PwC”) dotyczącej parytetu wymiany Polimex i Energomontaż. Wyliczony przez PwC rekomendowany parytet wyniósł 5,0 – 5,5 akcji Energomontaż za 1 akcję Polimex.

Szczegółowa wycena wartości wkładu niepieniężnego, została przeprowadzona, przez Zarząd Polimex, na bazie sześciomiesięcznej średniej kursów akcji Polimex i Energomontaż, ważonej wolumenem, z uwzględnieniem premii za przejście kontroli nad Energomontażem, przez Polimex. Dla wyceny wkładu niepieniężnego, zastosowano średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen akcji Polimex i Energomontaż ważonych wolumenem obrotu, za okres od dnia 18 kwietnia 2006 roku do dnia 16 października 2006 roku (tj. do dnia zakończenia negocjacji z wiodącymi akcjonariuszami Energomontażu).

Zastosowanie średniej z w/w okresu (6 miesięcy) miało na celu przyjęcie okresu tożsamego z przyjmowanym do wyliczenia średniej ceny rynkowej akcji płaconej przez inwestorów w przypadku przejmowania kontroli nad spółkami znajdującymi się w obrocie na rynku regulowanym.

Metoda wyceny - sześciomiesięczna średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen akcji Polimex i Energomontaż ważonych wolumenem obrotu.	Wartość jednej akcji (w pln)
Polimex	110,15
Energomontaż	17,25
Parytet wymiany jednej akcji Polimex na jedną akcję Energomontaż	6,38

Jednakże Zarząd Polimex, biorąc pod uwagę następujące kwestie:

- przejście, w wyniku przeprowadzenia planowanej transakcji, kontroli nad spółką Energomontaż (po przeprowadzeniu transakcji udział Polimex w ogólnej liczbie głosów na WZA Energomontaż będzie wynosił 51%),
- perspektywy rynku, na którym działa Energomontaż,
- nieodzwierciedloną w cenie bieżących notowań giełdowych pozycję Energomontaż na rynku budowlanym,
- oraz wynik negocjacji przeprowadzonych z wiodącymi akcjonariuszami Energomontażu

zdecydował o przyjęciu 20,5% premii w stosunku do średniej ceny akcji Energomontaż ważonej wolumenem obrotu za okres sześciu miesięcy, tj. od dnia 18 kwietnia 2006 roku do dnia 16 października 2006 roku.

20,5% premia w stosunku do średniej ceny akcji mieści się w dolnych granicach premii za przejęcie kontroli (w literaturze przedmiotu powszechnie dopuszcza się wartości w przedziale 15%-40%). Przyjęcie tej wartości premii za kontrolę ma pełne ekonomiczne uzasadnienie w przypadku emisji akcji serii I.

Zarząd ostatecznie ustalił parytet wymiany akcji Polimex i Energomontaż na poziomie 5,3 akcji Energomontaż za 1 akcją Polimex, co mieści się w przedziale rekomendowanym przez PwC.

Metoda wyceny - sześciomiesięczna średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen akcji Polimex i Energomontaż ważonych wolumenem obrotu.	Wartość jednej akcji (w pln)
Polimex	110,15
Energomontaż – z uwzględnieniem 20,5% premii w stosunku do przedmiotowej średniej	20,78
Parytet wymiany jednej akcji Polimex na jedną akcję Energomontaż*	5,30

Cena emisyjna nowoemitowanych akcji serii I wynosi 252.555.114,35 (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy sto czternaście 35/100) złotych za wszystkie nowoemitowane 2.292.829 (dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia dziewięć) akcje serii I, to jest kwotę 110,15 zł. za jedną akcję. Wartości te uwzględniają podaną wyżej wycenę aportu, przy uwzględnienia faktu przejęcia kontroli nad Energomontażem.

**Zarząd Polimex:**

**Uchwała nr [            ]**

**„Polimex - Mostostal” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 4 grudnia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze  
emisji akcji serii I, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmiany  
statutu oraz innych powiązanych kwestii**

Działając na podstawie art. 431 Kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 pkt (f) statutu Spółki, na wniosek Zarządu, po zapoznaniu się z uchwałami Rady Nadzorczej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, co następuje:-----

§1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki, wynoszący obecnie 15.248.491 złotych (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden złotych), a przy uwzględnieniu uchwalonego w dniu dzisiejszym podwyższenia kapitału związanego z planowanym połączeniem ze spółką Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A. w Warszawie mający wynosić 16.281.396 złotych (słownie: szesnaście milionów dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt sześć złotych) o kwotę dalszych 2.292.829 złotych (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia dziewięć złotych), tj. przy uwzględnieniu uchwalonego w dniu dzisiejszym podwyższenia kapitału związanego z planowanym połączeniem ze spółką Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A. w Warszawie do kwoty 18.574.225 złotych (słownie: osiemnaście milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia pięć złotych), w drodze emisji nowych 2.292.829 (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 złoty (słownie: jeden złoty) każda, o numerach od I 1 do I 2.292.829.-----

§2. Łączna cena emisyjna akcji serii I będzie wynosiła 252.509.257,77 złotych (dwieście pięćdziesiąt dwa miliony pięćset dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem złotych i siedemdziesiąt siedem groszy).-----

§3. Jednostkowa cena emisyjna jednej akcji serii I równa się łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 252.509.257,77 złotych (dwieście pięćdziesiąt dwa miliony pięćset dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt siedem złotych i siedemdziesiąt siedem groszy), podzielonej przez łączną liczbę akcji serii I, to jest wynosić będzie 110,13 złotych (sto dziesięć złotych i trzynaście groszy) za jedną akcję.-----

§4. Akcje nowej emisji serii I uczestniczą w dywidendzie na równi z dotychczas wyemitowanymi akcjami Spółki począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. (to jest akcje te uczestniczą w dywidendzie wypłacanej akcjonariuszom za rok obrotowy 2006).-----

§5. Akcje serii I zostaną pokryte w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego.-----

§6. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo pierwszeństwa Akcjonariuszy do objęcia wszystkich akcji nowej emisji serii I. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcji serii I oraz dotycząca sposobu określenia proponowanej ceny emisyjnej akcji serii I, sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi Załącznik 1 do niniejszej uchwały. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje opinię i stwierdza, że wyłączenie prawa poboru następuje w interesie Spółki.-----

§7. Objęcie akcji serii I nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej w zamian za wkłady niepieniężne. Nabycie akcji stanowiących przedmiot aportu przez Spółkę nastąpi po

uzyskaniu wszelkich niezbędnych zgód i pozwoleń, o ile będą one wymagane przez obowiązujące prawo. -----

§8. Przedmiotem wkładów niepieniężnych jest łącznie 12.152.000 (słownie: dwanaście milionów sto pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji spółki Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie. Wkład niepieniężny w postaci 12.152.000 akcji spółki Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie jest wyceniony na łączną kwotę 252.518.560 złotych (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony pięćset osiemnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt złotych), to jest kwotę 20,78 złotych (słownie: dwadzieścia złotych i siedemdziesiąt osiem groszy) za jedną akcję Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie aprobuje sprawozdanie Zarządu dotyczące wyceny wkładów niepieniężnych, które to sprawozdanie stanowi Załącznik 2 do uchwały. -----

§9. Wszystkie akcje nowej emisji serii I zostaną zaoferowane dwóm akcjonariuszom spółki Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za wkłady niepieniężne w postaci większościowego pakietu akcji Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie na następujących warunkach: -----

(i) spółka Sices International B.V., z siedzibą w Holandii, Profesor J H Bavinkln 7, 1183AT Amstelveen, wpisana do rejestru Kamer von Koophandel Amsterdam pod numerem 34183035, („Sices”) obejmie 1.144.716 (słownie: jeden milion sto czterdzieści cztery tysiące siedemset szesnaście) akcji serii I w zamian za wkład niepieniężny w postaci 6.067.000 (słownie: sześć milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie ----- oraz

(ii) spółka Gloria S.a.r.l., z siedzibą w Luksemburgu, 2346 Luksemburg 20 Carrebonn, rue de la Poste wpisana do rejestru Handlu i Spółek w Luksemburgu pod numerem B101059, „Gloria” obejmie 1.148.113 (słownie: jeden milion sto czterdzieści osiem tysięcy sto trzysta) akcji serii I w zamian za wkład niepieniężny w postaci 6.085.000 (słownie: sześć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie -----

§10. Umowy o objęciu akcji i wniesieniu aportu (oraz czynność wniesienia aportu) zostaną zawarte nie później niż w terminie 4 miesięcy od podjęcia niniejszej uchwały. -----

§11. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o: (i) dematerializacji wszystkich akcji serii I na zasadach przewidzianych stosownymi przepisami prawa, (ii) ubieganiu się o dopuszczenie wszystkich akcji serii I do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. -----

§12. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszystkich określonych i wymaganych prawem czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla wykonania niniejszej uchwały, prawidłowego przeprowadzenia emisji oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców, jak też wszelkich czynności związanych z dopuszczeniem akcji serii I do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a w szczególności do: zawarcia stosownych umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., złożenia oferty oznaczonym adresatom (Sices i Gloria) w ramach subskrypcji prywatnej, jak też dokonania wszelkich innych czynności związanych z przedmiotową subskrypcją prywatną i nabyciem przez Spółkę wkładów niepieniężnych. -----

§13. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się statut „Polimex - Mostostal” S. A. w ten sposób, że § 9 ust. 1 statutu mający w chwili obecnej następujące brzmienie:

*„1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 15.248.491 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden) złotych i dzieli się na:-----*

*1) 4.902 (słownie: cztery tysiące dziewięćset dwie) akcje imienne zwykłe, serii A o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, -----*

*2) 15.243.589 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela zwykłych serii od A do F o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, -----  
wszystkie dopuszczone do publicznego obrotu, akcje na okaziciela są dopuszczone do obrotu giełdowego.”-----*

przyjmuje, w związku z dokonaniem niniejszą uchwałą podwyższeniem kapitału zakładowego, przy uwzględnieniu uchwalonej w dniu dzisiejszym zmiany statutu na podstawie uchwały w przedmiocie połączenia „Polimex -Mostostal” S. A. ze spółką Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A następujące brzmienie: -----

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.574.225 (słownie: osiemnaście milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia pięć) złotych i dzieli się na: -----*

*1) 4.902 (słownie: cztery tysiące dziewięćset dwie) akcje imienne zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, -----*

*2) 15.243.589 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii od A do F o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda dopuszczonych do obrotu giełdowego, -----*

*3) 1.032.905 (słownie: jeden milion trzydzieści dwa tysiące dziewięćset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, co do których Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie ich do obrotu giełdowego. -----*

*4) 2.292.829 (dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, co do których Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie ich do obrotu giełdowego.”-----*

§14. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. -----

§15 Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiany statutu Spółki wymagają dla swej ważności rejestracji przez właściwy Sąd Rejestrowy. -----

§16. Załącznik:-----

Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcji serii I oraz dotycząca sposobu określenia proponowanej ceny emisyjnej akcji serii I, sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych;-----

**Uchwała nr [ ]**  
**z dnia 4 grudnia 2006 r.**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki Polimex Mostostal Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**w sprawie połączenia ze spółką**  
**Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa Spółka Akcyjna**  
**oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Na podstawie art. 506 § 2 i § 4 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz § 32 ust. 2 i § 33 ust. 1 lit. (o) Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, co następuje:

**§ 1.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o połączeniu Spółki ze spółką Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”) w sposób przewidziany w art. 492 § 1 pkt 1 KSH („Połączenie”), to jest poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę przejmującą w rozumieniu przepisów KSH za akcje, które Spółka wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje Emisji Połączeniowej”), z uwzględnieniem art. 514 KSH.

**§ 2.**

W związku z Połączeniem Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na plan połączenia Spółki ze Spółką Przejmowaną podpisany przez Zarządy łączących się spółek, dnia 31 sierpnia 2006 r., a opublikowany w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 201/2006 z dnia 16 października 2006 r. pod pozycją 12714 („Plan Połączenia”) oraz Aneks z dnia 10 października 2006 r.

**§ 3.**

1. Akcje Spółki Przejmowanej posiadane przez dotychczasowych akcjonariuszy tej spółki zostaną wymienione na Akcje Emisji Połączeniowej w proporcji 2,30 (dwie akcje i trzydzieści setnych) Akcji Emisji Połączeniowej w zamian za 1 (jedną) akcję Spółki Przejmowanej („Parytet Wymiany”).
2. Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) zgodnie z Parytetem Wymiany i zasadami ustalonymi w Planie Połączenia oraz niniejszej uchwale. Operacja zamiany akcji Spółki Przejmowanej na Akcje Emisji Połączeniowej zostanie przeprowadzona przez KDPW według stanu własności akcji Spółki Przejmowanej w określonym dniu zwanym dalej „Dniem Referencyjnym”. Dzień Referencyjny zostanie wskazany przez Zarząd Spółki.
3. Jeżeli po zastosowaniu Parytetu Wymiany w stosunku do wszystkich akcji Spółki Przejmowanej posiadanych przez jej akcjonariusza, takiemu akcjonariuszowi przysługiwałoby prawo do otrzymania niecałkowitej liczby Akcji Emisji Połączeniowej, wówczas liczba wydanych temu akcjonariuszowi Akcji Emisji Połączeniowej zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, a akcjonariusz Spółki Przejmowanej otrzyma dopłatę gotówkową w wysokości równej iloczynowi wyrażonej ułamkowo nadwyżki ponad tę najbliższą liczbę całkowitą Akcji Emisji Połączeniowej otrzymaną w wyniku zaokrąglenia w dół i ceny Akcji Emisji Połączeniowej ustalonej dla potrzeb dopłat („Dopłata Gotówkowa”), z zastrzeżeniem, że łączna kwota Dopłat Gotówkowych nie może przekroczyć 10 % wartości bilansowej przyznanych Akcji Emisji Połączeniowej określonej według oświadczenia zawartego w Załączniku nr 4 do Planu Połączenia. Cena Akcji Emisji Połączeniowej ustalona dla potrzeb Dopłat Gotówkowych będzie równa średniej arytmetycznej cenie jednej akcji Spółki z kolejnych 30 (trzydziestu) dni notowań na rynku podstawowym



Giędy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych, poprzedzających Dzień Referencyjny.

#### § 4.

Akcje Emisji Połączeniowej będą uczestniczyć w podziale zysku na równi ze wszystkimi innymi akcjami Spółki od dnia 1 stycznia 2006 r., tzn. za rok obrotowy 2006.

#### § 5.

Połączenie zostanie przeprowadzone po uzyskaniu wszystkich wymaganych na podstawie przepisów prawa zgód, zezwoleń bądź orzeczeń sądowych.

#### § 6.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na proponowane zmiany treści Statutu Spółki zawarte w dokumencie stanowiącym Załącznik nr 2 do Planu Połączenia.
2. W związku z koniecznością podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Emisji Połączeniowej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.032.905 (jeden milion trzydzieści dwa tysiące dziewięćset pięć) złotych w drodze emisji 1.032.905 (jeden milion trzydzieści dwa tysiące dziewięćset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.
3. W związku z Połączeniem Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym zmienia Statut Spółki w następujący sposób:
  - 1) w paragrafie 7 na końcu punktu 92 skreśla się kropkę i dodaje się punkty 93-114 w następującym brzmieniu:  
*„93. produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 28.1)*  
*94. produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych (PKD 28.7)*  
*95. produkcja urządzeń do wytwarzania i wykorzystywania energii mechanicznej, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 29.1)*  
*96. produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia (PKD 29.2)*  
*97. produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 29.5)*  
*98. produkcja maszyn biurowych i komputerów (PKD 30.0)*  
*99. produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów (PKD 31.1)*  
*100. wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 40.1)*  
*101. produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.3)*  
*102. sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia (PKD 51.8)*  
*103. pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.9)*  
*104. sprzedaż detaliczna pozostała nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 52.4)*  
*105. hotele (PKD 55.1)*  
*106. transport lądowy pozostały (PKD 60.2)*  
*107. wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.2)*  
*108. doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.1)*  
*109. działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.2)*  
*110. przetwarzanie danych (PKD 72.3)*  
*111. działalność związana z bazami danych (PKD 72.4)*  
*112. działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa; doradztwo; zarządzanie holdingami (PKD 74.1)*  
*113. działalność w zakresie architektury i inżynierii (PKD 74.2)*  
*114. badania i analizy techniczne (PKD 74.3).”*

2) w paragrafie 9 ustęp 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.281.396 (słownie: szesnaście milionów dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt sześć) złotych i dzieli się na:

1) 4.902 (słownie: cztery tysiące dziewięćset dwie) akcje imienne zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda,

2) 15.243.589 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii od A do F o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda dopuszczonych do obrotu giełdowego,

3) 1.032.905 (słownie: jeden milion trzydzieści dwa tysiące dziewięćset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, co do których Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie ich do obrotu giełdowego.”

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.

#### § 7.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o:

- (a) dematerializacji Akcji Emisji Połączeniowej na zasadach przewidzianych przez odpowiednie przepisy prawa,
- (b) ubieganiu się o dopuszczenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na rynku regulowanym.

#### § 8.

Na podstawie § 27 ust. 2 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o użyciu kapitału zapasowego Spółki na potrzeby wypłaty Dopłat Gotówkowych na zasadach określonych w niniejszej uchwale.

#### § 9.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do:

- (a) wskazania KDPW Dnia Referencyjnego z uwzględnieniem regulacji KDPW dotyczących zasad wskazania tego dnia,
- (b) określenia szczegółowego trybu przydziału Akcji Emisji Połączeniowej w zakresie nieokreślonym w Planie Połączenia oraz niniejszej uchwale,
- (c) określenia szczegółowych zasad wypłaty Dopłat Gotówkowych akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w zakresie nieokreślonym w Planie Połączenia oraz niniejszej uchwale, a także użycia kapitału zapasowego Spółki na potrzeby wypłaty Dopłat Gotówkowych w granicach określonych w KSH oraz niniejszej uchwale,
- (d) podjęcia wszelkich działań prowadzących do przydzielenia tych Akcji Emisji Połączeniowej, które nie zostały przydzielone w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany, w szczególności zaś, według wyboru Zarządu, do zawarcia umowy subemisji inwestycyjnej lub do zaoferowania tych akcji wybranemu podmiotowi nie będącemu akcjonariuszem Spółki Przejmowanej,
- (e) zawarcia z KDPW umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Emisji Połączeniowej,
- (f) podjęcia wszelkich innych działań faktycznych i prawnych niezbędnych dla przygotowania, przeprowadzenia i rejestracji Połączenia, przygotowania i przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Emisji Połączeniowej, dematerializacji oraz dopuszczenia Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na rynku regulowanym, na którym są już notowane akcje Spółki.

## **§10**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

## **§11**

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiany statutu Spółki wymagają dla swej ważności rejestracji przez właściwy Sąd Rejestrowy.