

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA SPÓŁEK:

BUMECH SPÓŁKI AKCYJNEJ

z siedzibą w Katowicach (40-389 Katowice), przy ul. Krakowskiej 191

- SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

ZWG SPÓŁKI AKCYJNEJ

z siedzibą w Iwinach (59-721 Iwiny 30)

- SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

DLA

SĄDU REJONOWEGO KATOWICE - WSCHÓD W KATOWICACH

WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY

KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania planu połączenia spółek

dla

Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach

Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

A. CZĘŚĆ WSTĘPNA

1. Przeprowadziłem badanie załączonego planu połączenia spółek:

Spółki Przejmującej:

BUMECH Spółki Akcyjnej z siedzibą w Katowicach (40-389 Katowice), przy ul. Krakowskiej 191, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000291379**, jako spółki przejmującej (zwanej dalej „**BUMECH**”) reprezentowanej przez Zarząd w składzie:

Pan Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu

Pan Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu

Pan Dariusz Dźwgoł – Wiceprezes Zarządu

Spółki Przejmowanej:

ZWG Spółki Akcyjnej z siedzibą w Iwinach (59-721 Iwiny 30), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000369656**, jako spółki przejmowanej (zwanej dalej „**ZWG**”), reprezentowanej przez Zarząd w składzie:

Pan Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu

Pan Edward Brzózko – Członek Zarządu

2. Badanie Planu Połączenia spółek przeprowadzone zostało w oparciu o **postanowienie z dnia 29 maja 2014 r. sygn. KA. VIII Ns. Rej. KRS 16680/14/620 Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Sądu Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego w Osobie Referendarza Sądowego Pani Agnieszki Borońskiej**, sprawy z wniosku spółek:

- **BUMECH Spółki Akcyjnej w Katowicach**
- **ZWG Spółki Akcyjnej w Iwinach**

o wyznaczenie biegłego rewidenta.

3. **Niniejszą opinię opracował biegły sądowy**

dr Marian Wcisło – biegły rewident, nr ewid. 5424, zam. 41-200 Sosnowiec, ul. Jaśminowa 1;

w dniach: od 09.06.2014 r. do 08.07.2014 r.

4. Badanie to przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- 1) Ustawy z dnia 15 września 2000r. – Kodeks spółek handlowych (Jednolity tekst Dz. U. z 2013 r. poz. 1030).
- 2) Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (tekst jednolity Dz. U. z 11.03.2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami).
- 3) Norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- 4) Międzynarodowego Standardu dotyczącego Usług Atestacyjnych o numerze 3000.

5. Za sporządzenie planu połączenia odpowiedzialne są zarządy łączących się spółek.
Moim zadaniem było zbadanie planu połączenia i wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności.
6. Moja opinia z badania planu połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku **Sądu Rejonowego Katowice –Wschód w Katowicach VIII Wydziału Sądu Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego** oraz do użytku przez akcjonariuszy łączących się spółek i nie może być użyta w żadnym innym celu.
Nie przyjmuję też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.
7. Zakres wykonanych przeze mnie prac nie stanowi badania bądź przeglądu sprawozdania finansowego spółek zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów w Polsce ani Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej, dlatego nie wydaję żadnej opinii o sprawozdaniu finansowym ani o jakiegokolwiek jego części. Podane wielkości liczbowe są informacją o stanie księgowym łączących się spółek.
8. Opinia nie ustosunkowuje się do względnych korzyści z połączenia i alternatywnych form połączeń z podmiotami trzecimi oraz nie rozwiązuje ani nie bierze pod uwagę żadnych zagadnień prawnych lub podatkowych w związku z połączeniem lub innymi transakcjami z nimi powiązanymi.
8. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że plan połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i nieprawidłowości oraz pozwala wyraźniej uzyskać miarodajną opinię i ocenę tego planu.



B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. W wyniku badania poprawności i rzetelności planu połączenia jednostek ustalono co następuje:

1) Plan połączenia spółek zgodnie z art. 498 Kodeksu spółek handlowych został uzgodniony pomiędzy zarządem Spółki Przejmowanej i zarządem Spółki Przejmującej w dniu 19 maja 2014 roku.

2) Spółka Przejmująca, jak również Spółka Przejmowana są spółkami kapitałowymi.

3) **Spółka Przejmująca:**

- **BUMECH Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach (40-389 Katowice), przy ul. Krakowskiej 191, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000291379**, **NIP: 954-00-05-359**, **REGON: 272129154** o kapitale zakładowym wynoszącym **8.308.029,00** złotych (w pełni opłaconym), który dzieli się na **8.308.029 akcji** o wartości nominalnej **1,00 zł** każda.

Akcje Spółki BUMECH S.A. są przedmiotem obrotu na rynku publicznym – Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

4) **Spółka Przejmowana:**

- **ZWG Spółka Akcyjna** z siedzibą w Iwinach (59-721 Iwiny), pod adresem Iwiny 30, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000369656**, **NIP 612-178-99-23**, **REGON: 020475302** o kapitale zakładowym wynoszącym **2.808.000,00** złotych (w pełni opłaconym), który dzieli się na **28.080.000 akcji** o wartości nominalnej **0,10 zł** każda.

Akcje ZWG S.A. są przedmiotem obrotu na rynku **NewConnect**.



2. Podstawą ustalenia **wartości majątku łączących się spółek**, jest ich wartość godziwa ustalona na dzień 30 kwietnia 2014 r. odpowiadająca ich wartości rynkowej.

Za podstawę do ustalenia wartości 1 akcji przyjęta została średnio ważona cena akcji, po której dokonywane były transakcje (kupna-sprzedaży) na rynku regulowanym w okresie 6-ciu miesięcy poprzedzających dzień wyceny. W przyjętej metodzie wyceny wartości Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej uwzględnione zostały przepisy art. 312' Kodeksu spółek handlowych oraz art. 44a i art. 44b Ustawy o rachunkowości. Opinię o wartości godziwej łączących się spółek sporządziła Spółka SAWYER Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

- 2.1. W oparciu o opinię o wartości godziwej akcji Spółki Przejmującej (BUMECH S.A.) sporządzoną metodą rynkowej wyceny Spółki przez SAWYER Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wartość majątku Spółki Przejmującej wynosi **36.389.167,02 zł** (słownie: trzydzieści sześć milionów trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt siedem złotych i dwa grosze), co oznacza, że wartość jednej akcji tej Spółki wynosi **4,38 zł** (słownie: cztery złote i 38/100 złotego), według wyliczenia:

36.389.167,02 zł podzielone przez 8.308.029 akcji = 4,38 zł.

- 2.2. W oparciu o opinię o wartości godziwej akcji Spółki Przejmowanej (ZWG S.A.) sporządzoną metodą rynkowej wyceny Spółki przez SAWYER Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wartość majątku Spółki Przejmowanej wynosi **233.064.000,00 zł** (słownie: dwieście trzydzieści trzy miliony sześćdziesiąt cztery tysiące złotych), co oznacza, że wartość jednej akcji tej Spółki wynosi **8,30 zł** (słownie: osiem złotych i 30/100 złotego), według wyliczenia 233.064.000,00 zł podzielone przez 28.080.000 akcji = 8,30 zł.

- 2.3. Zarządy łączących się spółek przewidziały premię dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej zwiększającą poziom ceny za 1 akcję do wysokości **8,76 zł** (słownie: osiem złotych i 76/100 złotego).

3. Stosunek wymiany akcji Spółki przejmowanej, na akcje Spółki Przejmującej ustalono na podstawie wzajemnych relacji wycenionych wartości rynkowych łączących się spółek.

Parytet wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej ustalony został prawidłowo, na podstawie oszacowanych wartości rynkowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej. Do wyceny spółek zostały przyjęte jednako-
we metody wyceny, co umożliwia optymalną porównywalność ich wartości. Zgodnie z wyceną wartości godziwej opartą o wyceny rynkowe Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, sporządzoną dla celów połączenia na dzień 30 kwietnia 2014 r. określony został stosunek wymiany akcji:

Spółki Przejmowanej ZWG SPÓŁKI AKCYJNEJ z siedzibą w Iwinach
na akcje

Spółki Przejmującej BUMECH SPÓŁKI AKCYJNEJ z siedzibą w Katowicach
w wysokości **1 : 2,00** (słownie : jeden do dwóch i zero setnych), co oznacza,
że za każdą akcją posiadaną przez akcjonariusza Spółki Przejmowanej –
ZWG S.A. zostaną wydane **2** (słownie dwie akcje) w Spółce Przejmującej-
(AKCJE POŁĄCZENIOWE).

W oparciu o ustalony parytet wymiany kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę **56.160.000,00 zł** (słownie złotych: pięćdziesiąt sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy 00/100), co nastąpi w drodze emisji **56.160.000** (słownie: pięćdziesięciu sześciu milionów stu sześćdziesięciu tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda („Akcje Połączeniowe”), które zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

4. Do planu połączenia Spółki dołączyły oświadczenia zawierające informacje o stanie księgowym spółek oparte o bilanse sporządzone na dzień 30 kwietnia 2014 roku i nie były badane przez biegłego rewidenta.

USTALENIA KOŃCOWE

Uważam, że przeprowadzone badanie Planu Połączenia stanowi wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

cn

Moim zdaniem:

- 1) Plan Połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane artykułem 499 par.1. Kodeksu spółek handlowych.
- 2) Zastosowane metody do określenia wymiany udziałów przez zarządy Spółki Przejmowanej i Spółki Przejmującej są zasadne.
- 3) Parytet wymiany udziałów został we wszystkich istotnych sprawach poprawnie ustalony.
- 4) Szczególnych trudności przy łączeniu się spółek nie stwierdzono.
- 5) Przedłożony do badania Plan Połączenia wraz z załącznikami został sporządzony poprawnie i rzetelnie.

Opinia niniejsza zawiera 7 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.

Każdą ze stron oznaczono umieszczając na niej obok numeru strony parafę biegłego rewidenta.

Biegły Rewident
nr ewid. 5424
dr Marian Wcisło
BIEGŁY SĄDOWY

Sosnowiec, dnia 8 lipca 2014 r.