

## PLAN POŁĄCZENIA

### I

#### **Typ, firma i siedziba każdej z łączących się spółek oraz sposób łączenia:**

#### **A**

Spółka łącząca się: HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH spółka akcyjna [KRS 0000211496]  
ul. Kwiatkowskiego 1, 37-450 Stalowa Wola [dalej: HSJ]

Spółka łącząca się: FERROSTAL ŁABĘDY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
[KRS 0000086806] ul. Zawadzkiego 47, 44-109 Gliwice [dalej: FERROSTAL]

#### **B**

Sposób połączenia: przez przeniesienie całego majątku FERROSTAL [spółka przejmowana] na HSJ [spółka przejmująca] [łączenie się przez przejęcie].

Połączenie następuje bez podwyższenia kapitału zakładowego HSJ, gdyż HSJ jest udziałowcem FERROSTAL (art. 515 § 1 KSH).

### II

#### **Stosunek wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej i wysokość ewentualnych dopłat:**

Ustala się następujący stosunek wymiany (parytet):

W zamian za 1 udział FERROSTAL wspólnicy FERROSTAL otrzymają 398 akcji HJS, przy uwzględnieniu art. 514 KSH.

Sposób wyliczenia parytetu wymiany zawiera fakultatywny załącznik nr 6 do niniejszego planu.

Dopłat nie przewiduje się.

### III

#### **Zasady dotyczące przyznawania akcji w spółce przejmującej:**

Akcje zwykłe na okaziciela spółki przejmującej (HSJ) zostaną przyznane wspólnikom spółki w zamian za udziały spółki przejmowanej (FERROSTAL) w terminie 30 dni licząc od dnia połączenia (przy uwzględnieniu art. 514 KSH). Objęcie/wydanie nastąpi protokolarnie.

W/S. 1 411

Dla umożliwienia objęcia akcji wspólnikom spółki przejmowanej (wspólnikom FERROSTAL) spółka przejmująca (HSJ) nabędzie własne akcje o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 10% kapitału zakładowego (art. 515 § 2 KSH).

Planuje się, że po połączeniu kapitał zakładowy HSJ będzie wynosił 114.000.000,00 PLN, z czego:

HUTA ŁABĘDY SA (KRS 0000076693) będzie posiadać 6.269.296 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiących 5,5% kapitału zakładowego,

COGNOR SA (KRS 0000071799) (obecny jedyny akcjonariusz HSJ) będzie posiadał 107.730.704 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiących 94,5% kapitału zakładowego.

#### **IV**

**Dzień, od którego akcje, o których mowa w pkt III, uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej:**

Ustala się, że przyznawane akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmowanej począwszy od dnia połączenia.

#### **V**

**Prawa przyznane przez spółkę przejmującą wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej:**

Nie przyznaje się.

#### **VI**

**Szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, jeżeli takie zostały przyznane.**

Nie przyznaje się.

#### **Załączniki:**

- 1) projekt uchwały FERROSTAL o połączeniu spółek [bez uchwały HSJ – art. 516 § 1 KSH w zw. z art. 494 § 2 pkt. 1 KSH],
- 2) projekt zmian statutu spółki HSJ, NIE PRZEWIDUJE SIĘ ZMIAN STATUTU

Wpł... 4/11      12 N'      P

- 3) ustalenie wartości majątku FERROSTAL, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia (31.05.2016);
- 4) oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym FERROSTAL sporządzoną dla celów połączenia na dzień 31.05.2016 r. r., przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny [bilans spółek sporządzony na dzień 31.05.2016 r.].
- 5) oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym HSJ sporządzoną dla celów połączenia na dzień 31.05.2016 r. r., przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny [bilans spółek sporządzony na dzień 31.05.2016 r.].
- 6) sposób wyliczenia parytetu wymiany

Plan połączenia sporządza się w wersji uproszczonej (art. 516 KSH), gdyż spółka przejmująca (HSJ) posiada udziały w spółce przejmowanej (FERROSTAL) w wysokości wyższej niż 90% kapitału zakładowego HSJ.

Plan Połączenia Spółek został sporządzony i uzgodniony (art. 498 KSH) pomiędzy zarządami łączących się spółek w dniu 23.06.2016 r., co zostało potwierdzone podpisami:

**Zarząd HSJ:**

Przemysław Grzesiak  Prezes Zarządu

Andrzej Jędruch  Członek Zarządu

Wojciech Maj  Członek Zarządu

**Zarząd FERROSTAL:**

Przemysław Sztuczkowski  Prezes Zarządu

Krzysztof Gunia  Wiceprezes Zarządu

**Projekt**  
**uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**  
**FERROSTAL ŁABĘDY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**  
**w Gliwicach KRS 0000086806**  
**w przedmiocie połączenia**  
**z Hutą Stali Jakościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Stalowej Woli**  
**KRS 0000211496**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników **FERROSTAL ŁABĘDY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, - uchwala co następuje:

1. FERROSTAL ŁABĘDY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach (dalej: Ferrostal) łączy się z Hutą Stali Jakościowych Spółką Akcyjną z siedzibą w Stalowej Woli (dalej: HSJ) poprzez przeniesienie całego majątku Ferrostal na Kapitał na zasadach określonych w Planie połączenia sporządzonym dnia 23.06.2016 r. i ogłoszonym w następujący sposób [ \_\_\_\_ ].
2. Wyraża się zgodę na Plan połączenia Ferrostal z HSJ, sporządzony dnia 23.06.2016 r., a ogłoszony w następujący sposób [ \_\_\_\_ ].
3. W związku z tym, że HSJ udziałowcem Ferrostal połączenie Spółek następuje w trybie określonym w art. 515 Kodeksu spółek handlowych, czyli bez podwyższenia kapitału zakładowego HSJ.
4. W związku z tym, że HSJ nabył 6.269.296 własnych akcji zwykłych na okaziciela serii [ \_\_\_\_ ] o cenie nominalnej 1 zł każda, a stanowiących 5,5% kapitału zakładowego, dla umożliwienia objęcia akcji przez wspólników spółki przejmowanej (art. 515 § 2 KSH) - poleca się Zarządowi wydanie tych akcji na rzecz HUTA ŁABĘDY SA (KRS 0000076693), w celu ich objęcia.
5. Przeniesienie całego majątku KAP na HSJ następuje w dniu wpisania połączenia do rejestru HSJ.
6. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Miejsce niewymienione w projekcie uchwały



Zmian statutu nie przewiduje się.

**Zarząd HSJ:**

Przemysław Grzesiak  Prezes Zarządu

Andrzej Jędruch  Członek Zarządu

Wojciech Maj  Członek Zarządu

**Zarząd FERROSTAL:**

Przemysław Sztuczkowski  Prezes Zarządu

Krzysztof Gunia  Wiceprezes Zarządu

**Informacja o wartości majątku Spółki FERROSTAL ŁABĘDY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach KRS 0000086806 jako spółki przejmowanej**

Informacja o wartości majątku Spółki **FERROSTAL ŁABĘDY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach KRS 0000086806**, jako spółki przejmowanej sporządzona na dzień 31.05.2016 r. dla celów połączenia ze Spółką Huta Stali Jakościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Stalowej Woli KRS 0000211496 jako spółką przejmującą, będąca załącznikiem do Planu połączenia z dnia 23.05.2016r. przyjętego przez Zarządy obu spółek.

Niniejszym oświadczam, iż wartość majątku netto spółki **FERROSTAL ŁABĘDY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** ustalona na dzień 31.05.2016 r. wynosi **195.854.000 PLN**.

Wartość majątku netto spółki została ustalona metodą wartości księgowej aktywów netto.

**Zarząd FERROSTAL:**

Przemysław Sztuczkowski \_\_\_\_\_  Prezes Zarządu

Krystian Gunia \_\_\_\_\_  Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu Spółki FERROSTAL ŁABĘDY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach KRS 0000086806 jako spółki przejmowanej o stanie księgowym spółki**

Zarząd Spółki FERROSTAL ŁABĘDY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach, jako spółki przejmowanej o kapitale zakładowym, oświadcza, że stan księgowy Spółki na dzień 31.05.2016 r., sporządzony dla celów połączenia ze Spółką HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH SA z siedzibą w Stalowej Woli - jako spółką przejmującą, przedstawia się następująco:

BALANCE SHEET - ASSETS [BILANS - AKTYWA]	31.05.2016
Property, plant and equipment [Nieruchomości, maszyny i urządzenia]	530
	100
Intangible assets [Aktywa niematerialne]	461
Investment property [Nieruchomości inwestycyjne]	-
Investments in associates [Udziały w jedn. stowarzyszonych]	-
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	-
Other investments [Inne inwestycje]	5
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	-
Other receivables [Inne należności]	-
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	-
Prepaid perpetual usufruct of land [Prawo wieczystego użytkowania gruntów]	214
	2
Deferred tax assets [Aktywa z tytułu odroczonego podatku]	319
	7
<b>Total non-current assets [Aktywa trwałe łącznie]</b>	<b>529</b>
	110
Inventories [Zapasy]	791
	122
Other investments [Pozostałe inwestycje]	187
	23
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	23
	187
Trade and other receivables [Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności]	732
	96
Trade and other receivables [Należności z tytułu podatku odroczonego]	-

Cash and cash equivalents [Środki pieniężne i ekwiwalenty]	332	16
<b>Total current assets [Aktywa obrotowe łącznie]</b>	<b>042</b>	<b>259</b>
Assets classified as held for sale [Aktywa przeznaczone do sprzedaży]		-
Assets of disposals group [Aktywa wchodzące w skład działalności zaniechanej]		-
<b>Total assets [Aktywa łącznie]</b>	<b>671</b>	<b>389</b>

<b>BALANCE SHEET - EQUITY AND LIABILITIES [BILANS - PASYWA]</b>	<b>31.05.2016</b>
---	-------------------

Issued share capital [Kapitał zakładowy]	383	208
Other capital [Pozostałe kapitały]	139	17
Foreign currency translation reserve [Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych]		-
Retained earnings (previous periods) [Zyski z lat ubiegłych]		(32 124)
Retained earnings (current period) [Zyski okresu bieżącego]	456	2
<b>Equity attributable to equity holders of the parent [Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej]</b>	<b>854</b>	<b>195</b>
Negative goodwill of subsidiaries [Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych]		-
Non-controlling interest [Udziały mniejszości]		-
<b>Total equity [Kapitał własny]</b>	<b>854</b>	<b>195</b>
Interest-bearing loans and borrowings [Oprocentowane kredyty i pożyczki]		-
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]		-
Employee benefits [Świadczenia pracownicze]	713	1
Other payables [Pozostałe zobowiązania]	927	22
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]		19 268
Deferred government grants and other deferred income [Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód]		-
Deferred tax liabilities [Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego]	007	4
<b>Total non-current liabilities [Zobowiązania długoterminowe]</b>	<b>647</b>	<b>28</b>
Bank overdraft [Kredyty w rachunku bieżącym]		-
Interest-bearing loans and borrowings [Oprocentowane kredyty i pożyczki]	974	10
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]		790
Other financial payables [Pozostałe zobowiązania finansowe]		-
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]		-
Income tax payables [Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego]		1



Provisions for payables [Rezerwy na zobowiązania]	439	5
Trade and other payables [Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania]	015	127
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]		50 271
Deferred government grants and other deferred income [Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód]		-
<b>Total current liabilities [Zobowiązania krótkoterminowe]</b>	<b>070</b>	<b>145</b>
Liabilities of disposal group classified as held for sale [Zobowiązania wchodzące w skład działalności zanlechanej oraz grup do zbycia]		-
<b>Total liabilities [Zobowiązania łącznie]</b>	<b>717</b>	<b>173</b>
<b>Total equity and liabilities [Pasywa łącznie]</b>	<b>571</b>	<b>389</b>

**Zarząd FERROSTAL:**

Przemysław Sztuczkowski \_\_\_\_\_ Prezes Zarządu

Krystian Gunia \_\_\_\_\_ Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu Spółki HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH spółka  
akcyjna w Stalowej Woli KRS 0000211496 jako spółki przejmującej o  
stanie księgowym spółki**

Zarząd Spółki HUTA STALI JAKOŚCIOWYCH spółka akcyjna w Stalowej Woli, jako spółki przejmowanej o kapitale zakładowym, oświadcza, że stan księgowy Spółki na dzień 31.05.2016 r., sporządzony dla celów połączenia ze Spółką FERROSTAL ŁABĘDY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach - jako spółką przejmowaną, przedstawia się następująco:

BALANCE SHEET - ASSETS [BILANS - AKTYWA]	31.05.2016
Property, plant and equipment [Nieruchomości, maszyny i urządzenia]	434
	122
Intangible assets [Aktywa niematerialne]	512
- incl. Goodwill [w tym wartość firmy]	-
Investment property [Nieruchomości inwestycyjne]	-
Investments in associates [Udziały w jedn. stowarzyszonych]	-
Other investments [Inne inwestycje]	413
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	110
	413 105
Other receivables [Inne należności]	-
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	-
Prepaid perpetual usufruct of land [Prawo wieczystego użytkowania gruntów]	1
	154
Deferred tax assets [Aktywa z tytułu odroczonego podatku]	69
	142
<b>Total non-current assets [Aktywa trwałe łącznie]</b>	<b>606</b>
	<b>352</b>
Inventories [Zapasy]	93
	905
- incl. Internal purchase from Capital Group [w tym zakupione w Grupie Kapitałowej]	-
Other investments [Pozostałe inwestycje]	1
	629

Wf. 1 GGJ / d

Trade and other receivables [Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności]	230 321
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	171 363
Income tax receivables [Należności z tytułu podatku dochodowego]	-
Cash and cash equivalents [Środki pieniężne i ekwiwalenty]	1 346
<b>Total current assets [Aktywa obrotowe łącznie]</b>	<b>327 201</b>
Assets classified as held for sale [Aktywa przeznaczone do sprzedaży]	-
Assets of disposals group [Aktywa wchodzące w skład działalności zaniechanej]	-
<b>Total assets [Aktywa łącznie]</b>	<b>933 653</b>

<b>BALANCE SHEET - EQUITY AND LIABILITIES [BILANS - PASYWA]</b>	<b>31.05.2016</b>
---	-------------------

Issued share capital [Kapitał zakładowy]	113 720
Other capital [Pozostałe kapitały]	492 149
Foreign currency translation reserve [Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych]	
Retained earnings (previous periods) [Zyski z lat ubiegłych]	(344 104)
Retained earnings (current period) [Zyski okresu bieżącego]	(27 152)
<b>Equity attributable to equity holders of the parent [Kapitał własny przysługujący akcjonariuszom jednostki dominującej]</b>	<b>234 613</b>
Negative goodwill of subsidiaries [Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych]	-
Non-controlling interest [Udziały mniejszości]	-
<b>Total equity [Kapitał własny]</b>	<b>234 613</b>
Interest-bearing loans and borrowings [Oprocentowane kredyty i pożyczki]	493 604
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	485 120
Employee benefits [Świadczenia pracownicze]	5 831
Other payables [Pozostałe zobowiązania]	-
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	-
Deferred government grants and other deferred income [Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód]	-
Deferred tax liabilities [Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego]	4 403
<b>Total non-current liabilities [Zobowiązania długoterminowe]</b>	<b>503 838</b>
Bank overdraft [Kredyty w rachunku bieżącym]	7 021
Interest-bearing loans and borrowings [Oprocentowane kredyty i pożyczki]	61 177
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	58 090
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]	-

W/o ' 6/11 ' d

Employee benefits [Świadczenia pracownicze]	033	1
Income tax payables [Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego]		-
Provisions for payables [Rezerwy na zobowiązania]		-
Trade and other payables [Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania]	871	125
- incl. internal [w tym do jednostek powiązanych]		43 668
Deferred government grants and other deferred income [Odroczone subwencje rządowe i inny odroczone dochód]		-
<b>Total current liabilities [Zobowiązania krótkoterminowe]</b>	<b>102</b>	<b>195</b>
Liabilities of disposal group classified as held for sale [Zobowiązania wchodzące w skład działalności zaniechanej oraz grup do zbycia]		-
<b>Total liabilities [Zobowiązania łącznie]</b>	<b>940</b>	<b>698</b>
<b>Total equity and liabilities [Pasywa łącznie]</b>	<b>553</b>	<b>933</b>

**Zarząd HSJ:**

Przemysław Grzesiak  Prezes Zarządu

Andrzej Jędruch  Członek Zarządu

Wojciech Maj  Członek Zarządu

**Sposób wyliczenia parytetu wymiany**

Parytet wymiany dla udziałowca mniejszościowego FER tj. HUTY ŁABĘDY SA ustalono na bazie wartości księgowej jego udziału w aktywach netto FER na dzień 31-05-2016 r. w wysokości 14.805 tys. zł (7,56% z 195.854 tys. zł ogółem) oraz kwoty 269.283 tys. zł stanowiącej całkowitą wartość połączonych aktywów netto HSJ i FER na dzień 31-05-2016 r. po wyeliminowaniu wartości udziałów FER w księgach HSJ w wysokości 161.184 tys. zł oraz wartości kapitałów własnych FER przypadających na HSJ w wysokości 181.049 tys. zł (92,44% z 195.854 tys. zł ogółem).

Wyliczenia przedstawia poniższa tabelka:

	HSJ/COG	FER/HŁ	HSJ+FER
aktywa netto spółek łączących się wg stanu na 31-05-2016 r.	234 613	195 854	430 467
wyłączenie wartości udziałów FER w księgach HSJ	- 161 184		- 161 184
wyłączenie kapitałów własnych FER przynależnych HSJ (92,44%)	181 049	- 181 049	-
aktywa netto HSJ po połączeniu	254 478	14 805	269 283
parytet akcji w HSJ dla COG / HŁ	94,50%	5,50%	100,00%
ilość udziałów posiadanych przez HŁ w FER		15 752	
parytet wymiany 1 udziału FER na akcje HSJ po zaokrągleniu		398	
ilość akcji HSJ po połączeniu dla COG oraz HŁ	107 730 704	6 269 296	114 000 000

Zarząd HSJ:

Przemysław Grzesiak  Prezes Zarządu

