

Warszawa, dnia 7 listopada 2012 r.

**Opinia Zarządu Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie
uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii F oraz
wskazująca proponowaną cenę emisyjną akcji.**

Zarząd Alchemia S.A. (dalej zwana: ALC), działając na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, niniejszym przedstawia opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru akcji serii F oraz wskazującą proponowaną cenę emisyjną akcji serii F.

Zgodnie z projektami uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ALC, zwołane na dzień 13 grudnia 2012 r., planowane jest podjęcie uchwał w sprawie podziału spółek: Huta Batory Sp. z o.o., Rurexpol Sp. z o.o. oraz Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. (dalej zwane: Spółki Dzielone). Podział ma zostać dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie części majątków Spółek Dzielonych w postaci zorganizowanych części przedsiębiorstw na ALC.

W związku z planowanym podjęciem ww. uchwał, jak również w związku z zasadami ww. podziałów wskazanymi szczegółowo w Planach Podziału opublikowanych w dniu 26 września 2012 r. na stronie internetowej ALC oraz na stronach internetowych Spółek Dzielonych, konieczne jest również podwyższenie kapitału zakładowego ALC, które ma zostać dokonane poprzez emisję 1152 (tysiąc sto pięćdziesięciu dwóch) akcji serii F o wartości nominalne 1,30 zł (jeden złoty i trzydzieści groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom ALC. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Alchemia S.A. zostaną wydane dotychczasowym wspólnikom Spółek Dzielonych w zamian za udziały tych spółek, które zostaną objęte przez Alchemia S.A.

Wyłączenie prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom ALC uzasadnione jest specyfiką przedmiotowych transakcji oraz niewielkim rozmiarem planowanej emisji, tj. emisja akcji serii F dokonywana jest w ściśle określonym celu (przyznanie akcji w związku z podziałem Spółek Dzielonych) i skierowana jest do ściśle określonego kręgu osób (wspólnicy Spółek Dzielonych), a ilość akcji serii F w związku z planowaną emisją stanowi mniej niż 0,001 % wszystkich akcji ALC.

Przeprowadzenie procedury podziałowej Spółek Dzielonych oraz przeniesienie części ich majątków na ALC leży w interesie ALC i niewątpliwie przyczyni się do dalszego rozwoju i wzmocnienia pozycji ALC w branży stalowej i hutniczej. W konsekwencji czego, wyłączenie prawa poboru akcji serii F, w związku z emisją akcji, która będzie skierowana do dotychczasowych wspólników Spółek Dzielonych jest uzasadnione interesem ALC.

Cena emisyjna akcji serii F została ustalona zgodnie z zasadami wskazanymi w Planach Podziału Spółek Dzielonych, w tym w szczególności zgodnie z zasadami dotyczącymi wymiany akcji ALC na udziały Spółek Dzielonych, jak również została ustalona w oparciu o wartość nominalną akcji ALC wynoszącą 1,30 zł.

W związku z powyższym, Zarząd ALC rekomenduje akcjonariuszom ALC głosowanie za przyjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ALC oraz głosowanie za wyłączeniem prawa poboru akcji serii F przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom ALC.

Zarząd Alchemia S.A.