

Objaśnienia

W związku z zainteresowaniem nabyciem akcji LUKAS Banku posiadanych przez miasto Starachowice, przez jego większościowego akcjonariusza, posiadającego zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na wykonywanie prawa głosu ze wszystkich posiadanych przez siebie akcji (90,32%), Prezydent po zapoznaniu się z analizą i wyceną banku proponuje zbyć posiadane akcje za cenę nie niższą niż 120.000 zł, zgodnie z postanowieniami Statutu Banku § 8 przedstawionego poniżej.

1. „Akcje są zbywalne.
2. Przeniesienie własności akcji imiennych wymaga zgody Zarządu w formie pisemnej.
3. Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa kupna zbywanych akcji. W ciągu jednego miesiąca od daty złożenia wniosku Zarząd zobowiązany jest powiadomić akcjonariuszy o przysługującym im prawie. W razie , gdy zamiar nabycia akcji zgłosi dwóch lub więcej akcjonariuszy, przysługuje im prawo nabycia akcji proporcjonalnie do ilości posiadanego kapitału Banku. Korzystanie z prawa głosu odpowiednio do ilości nabytych akcji jest uzależnione od uzyskania zezwolenia, o którym mowa w ustawie Prawo bankowe.
4. W razie, gdy żaden z akcjonariuszy nie skorzysta z przysługującego mu prawa pierwszeństwa kupna, Zarząd w terminie dwóch miesięcy od daty złożenia wniosku wyraża zgodę na zbycie akcji nabywcy wskazanemu przez akcjonariusza zbywającego akcje lub wskazuje innego nabywcę.
5. Akcjonariusz zbywający nie może, w przypadku nie skorzystania przez innych akcjonariuszy z prawa pierwszeństwa kupna akcji, zbyć tych akcji innej osobie za cenę niższą od dotychczas proponowanej.”

ANALIZA I WYCENA - LUKAS BANKU S.A.

Gmina Starachowice jest właścicielem 637 akcji LUKAS BANKU S.A. uprzywilejowanych co do głosu (5 na jedną akcję). Wartość nominalna 1 akcji wynosi 100 zł.

Podstawowe dane finansowe o LUKAS BANK S.A.

Kapitał akcyjny (na 31.12.2002 r) – 152.171.300 zł i dzieli się na 1.521.713 akcji,

Zysk netto za 2001 rok – 18.170.156,58 zł,

Struktura akcjonariatu na kwiecień 2002 r.

LUKAS S.A. 1.486.131 akcji – 97,7 % kapitału akcyjnego,

Skarb Państwa 24.900 akcji – 1,6 % kapitału akcyjnego,

Inni (w tym gmina Starachowice 0,04%) 10.682 akcji – 0,7 % kapitału akcyjnego.

Wycena spółki – metoda porównań rynkowych

Wycena wartości przedsiębiorstwa metodą porównań rynkowych opiera się na wykorzystaniu cen płaconych za podobne do wycenianego przedsiębiorstwa podmioty gospodarcze w ramach transakcji kupna – sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Uzasadnieniem stosowania tej metody jest założenie, że podobne aktywa charakteryzują się podobną wartością.

W tabeli umieszczono spółki (notowane na GPW w Warszawie) o podobnej wielkości sumy bilansowej co wyceniany LUKAS Bank.

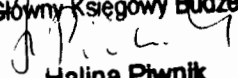
Za bazowy parametr ekonomiczny przyjęto wskaźnik C/WK – (cen/ wartość księgową) gdzie;

Cena - to wartość (cena zamknięcia) papieru na dzień 13.01.2003,

Wartość księgową – dane z raportów za 2001, raportów za I-półrocze 2002 oraz raportów za III kwartał 2002 r..

	C/WK- cena do wartości księgowej	LUKAS – wartość akcji posiadanych przez gminę Starachowice
AmerBank	3,26	
BOŚ	1,21	
LGPetobank	1,63	
Średnia (C/WK dla w/w banków)	2,03	129.523
Mediana (C/WK dla w/w banków)	1,63	103.831
Banki (średnia dla banków notowanych na GPW)	1,8	114.660

Wartości uzyskane z wyceny nie uwzględniają premii za posiadanie akcji uprzywilejowanych, można przypuszczać, iż w toku negocjacji pomiędzy Zarządami cena za posiadane akcje powinna wzrosnąć o około 50%. Jednocześnie należy liczyć się z faktem braku płynności (LUKAS BANK nie jest notowany na żadnym rynku publicznym), co będzie zapewne wykorzystane w negocjacjach przez kupującego i koniecznością obniżenia ceny za pakiet akcji o około 25%.

Skarbnik Miasta Starachowice
Główny Księgowy Budżetu

Halina Piwnik