

Sprawozdanie Zarządu ZPUE Spółka Akcyjna

uzasadniające Połączenie

ZPUE Pro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z ZPUE Spółka Akcyjna

sporządzone we Włoszczowie w dniu 1 października 2013 roku

Działając na podstawie art. 501 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, Zarząd spółki:

ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie (29-100), przy ul. Jędrzejowskiej 79c, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000052770, NIP: 6561494014, REGON: 290780734, z kapitałem zakładowym w wysokości 12.362.000,00 zł. wpłaconym w całości (zwanej dalej „**ZPUE S.A.**”),

sporządza niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie ZPUE S.A. z:

ZPUE Pro sp. z o.o. z siedzibą we Włoszczowie (29-100), przy ul. Jędrzejowskiej 83 wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000471013, NIP: 6090071193, REGON: 260711886, z kapitałem zakładowym w wysokości 40.721.500,00 zł.(zwanej dalej „**ZPUE Pro**”),

1. DEFINICJE

Dzień Połączenia

Dzień wpisu połączenia do rejestru właściwego według siedziby ZPUE S.A.

ksh

Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)

Plan Połączenia

Plan połączenia ZPUE Pro z ZPUE S.A., uzgodniony przez Zarządy: ZPUE Pro i ZPUE S.A. w dniu 1 października

2013 r.

Połączenie

Połączenie ZPUE Pro z ZPUE S.A., przeprowadzane zgodnie z zasadami określonymi w Planie Połączenia.

2. INFORMACJE PODSTAWOWE

- 2.1 Zgodnie z art. 498 ksh oraz art. 499 ksh, w dniu 1 października 2013 r. Zarządy: ZPUE Pro oraz ZPUE S.A. uzgodniły Plan Połączenia.
- 2.2 Do Planu Połączenia zostały załączone:
- a) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZPUE S.A. - Spółki Przejmującej – Załącznik nr 1;
 - b) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia ZPUE Pro sp. z o.o. - Spółki Przejmowanej – Załącznik nr 2;
 - c) Ustalenie wartości majątku ZPUE Pro sp. z o.o.- Spółki Przejmowanej na dzień 1 września 2013 r. – Załącznik nr 3;
 - d) Oświadczenie ZPUE Pro sp. z o.o. - Spółki Przejmowanej o stanie księgowym Spółki sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 września 2013 r. – Załącznik nr 4.
- 2.3 Plan Połączenia zostanie, stosownie do treści art. 500 § 1-2¹ ksh w zw. z art. 5 § 3 ksh, zgłoszony do właściwego sądu rejestrowego oraz zamieszczony na stronach internetowych ZPUE S.A. i ZPUE Pro.
- 2.4 Plan Połączenia, zgodnie z art. 502 § 1 ksh, zostanie poddany badaniu biegłego w zakresie poprawności i rzetelności.
- 2.5 Zważywszy, że ZPUE S.A. jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.) w zw. z art. 4 § 1 pkt 6 ksh, która publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe, do Planu połączenia nie załącza się – z mocy art. 499 § 4 ksh - oświadczenia zawierającego informację o stanie księgowym ZPUE S.A., o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 ksh.

3. SPOSÓB POŁĄCZENIA I PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

Sposób Połączenia

- 3.1 Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez ZPUE S.A. spółki ZPUE Pro w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 ksh., tj. poprzez przeniesienie całego majątku ZPUE Pro na ZPUE S.A.
- 3.2 Zważywszy na fakt, że zarówno obecnie, jak i w dniu połączenia ZPUE S.A. będzie jedynym wspólnikiem ZPUE Pro, połączenie ZPUE S.A. oraz ZPUE Pro nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego ZPUE S.A., zgodnie z art. 515 § 1 ksh. Tym samym, w związku z połączeniem, dotychczasowemu jednemu wspólnikowi ZPUE Pro, którym jest ZPUE S.A., nie zostaną wydane w związku z połączeniem żadne akcje ZPUE S.A.
- 3.3 Od dnia uzgodnienia Planu Połączenia do Dnia Połączenia ZPUE Pro będzie prowadzić działalność w taki sposób, aby nie doszło do istotnych zmian wartości ekonomicznej ZPUE Pro, innych niż wynikające z normalnej działalności ZPUE Pro.

Zgoda Walnego Zgromadzenia ZPUE S.A. oraz Zgromadzenia Wspólników ZPUE Pro

- 3.4 Zgodnie z art. 505 ksh, Połączenie będzie wymagać uchwały Walnego Zgromadzenia ZPUE S.A. oraz Zgromadzenia Wspólników ZPUE Pro.
- 3.5 Zarząd ZPUE S.A. dwukrotnie zawiadomi akcjonariuszy ZPUE S.A. o zamiarze dokonania Połączenia, stosownie do wymagań wskazanych w art. 504 ksh, oraz udostępni akcjonariuszom ZPUE S.A. dokumenty wymienione w art. 505 ksh.

Sukcesja generalna

- 3.6 W wyniku Połączenia ZPUE S.A. wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki ZPUE Pro.

4. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW ZPUE PRO NA AKCJE ZPUE S.A.

W związku z faktem, że ZPUE S.A. jest obecnie, jak również będzie na Dzień Połączenia jedynym wspólnikiem ZPUE Pro, połączenie ZPUE Pro oraz ZPUE S.A. nastąpi, zgodnie z treścią art. 515 § 1 ksh.:

- a) bez podwyższenia kapitału zakładowego ZPUE S.A. jako Spółki Przejmującej,
- b) bez wydawania akcji ZPUE S.A. wspólnikom Spółki Przejmowanej,
- c) bez określania w Planie Połączenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, jak również wysokości dopłat,
- d) bez określenia w Planie Połączenia zasad dotyczących przyznania akcji w Spółce Przejmującej,
- e) bez określenia w Planie Połączenia dnia, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

5. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

Połączenie jest przeprowadzane z uzasadnionych ekonomicznie przyczyn i jest związane z przyjętą strategią rozwojową obrębie Grupy ZPUE.

Z ekonomicznego punktu widzenia będzie ono polegało na przeniesieniu na ZPUE S.A. działalności prowadzonej obecnie w ramach ZPUE Pro, tj. działalności w zakresie produkcji żerdzi wirowanych oraz produkcji form i narzędzi.

Celem planowanych działań jest osiągnięcie efektu synergii, a konsekwentnie poprawa wyników finansowych prowadzonej działalności w zakresie produkcji żerdzi wirowanych oraz produkcji form i narzędzi, w stosunku do wyników osiągniętych w ramach dotychczasowego modelu.

Przeniesienie ww. działalności produkcyjnej do ZPUE S.A. pozwoli w szczególności na:

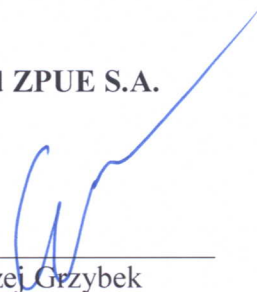
- uproszczenie struktury działalności w ramach grupy ZPUE poprzez skrócenie łańcuchów decyzyjnych i tym samym przyspieszenie procesów decyzyjnych,
- uporządkowanie i uproszczenie struktury, co przełoży się na niższe koszty ogólne zarządu,
- koncentrację działalności dotyczącej zakupów surowców i produktów niezbędnych do prowadzenia działalności produkcyjnej, co wzmocni pozycję przetargową ZPUE S.A. względem kontrahentów i pozwoli na uzyskanie korzystniejszych cen,
- dokonanie przeniesienia działalności produkcyjnej ZPUE Pro do ZPUE S.A. w drodze Połączenia pozwoli uniknąć konieczności renegocjowania umów z kontrahentami i zmiany korzystnych warunków umów, tak jak mogłoby to mieć miejsce w przypadku cesji umów,
- konsolidacja aktywów produkcyjnych w ZPUE S.A. pozwoli na ich bardziej efektywne wykorzystanie,
- bardziej efektywne wykorzystanie czasu pracowników,
- podniesienie poziomu prowadzonej działalności,

- lepszą kontrolę nad poziomem kosztów związanych z działalnością,
- zwiększenie efektywności kosztowej prowadzonej działalności.

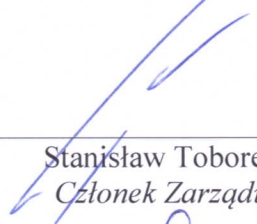
Połączenie stworzy tym samym silną podstawę dla dalszego stabilnego rozwoju Grupy ZPUE.

* * *

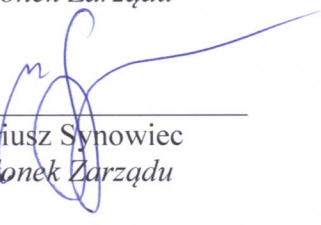
Zarząd ZPUE S.A.



Andrzej Grzybek
Prezes Zarządu



Stanisław Toborek
Członek Zarządu



Mariusz Synowiec
Członek Zarządu

