

sygn. KA. VIII Ns-Rej. KRS 4030/16/266  
KRS nr 0000048716

Opinia z badania Planu Połączenia:

FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach

oraz

ELGÓR + ZAMET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Piekarach Śląskich

Opinię sporządzono dla Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Opinia dotyczy Planu Połączenia: FAMUR Spółka akcyjna z siedzibą w Katowicach oraz ELGÓR + ZAMET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piekarach Śląskich.

Opinia sporządzona została na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 lutego 2016 roku, sygnatura akt KA. VIII Ns-Rej KRS 4030/16/266 zobowiązującego biegłego rewidenta do zbadania poprawności i rzetelności planu połączenia: FAMUR Spółka akcyjna (Spółka Przejmująca) ze spółką ELGÓR +ZAMET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana) w związku z zamiarem połączenia tych spółek, w zakresie jego poprawności i rzetelności.

Badanie Planu Połączenia przeprowadziła Jadwiga Wójcik biegły rewident, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numer 7216.

Za uzgodnienie Planu Połączenia przedłożonego do zaopiniowania odpowiedzialne są Zarządy spółek łączących się.

#### **A. Podstawy prawne przekształcenia.**

Zgodnie z postanowieniem Tytułu IV, Działu I ustawy z dnia 15.09.2000 roku kodeks spółek handlowych z późniejszymi zmianami ( j t Dz.U z 2013 r. poz. 1030 ) dalej ksh, plan połączenia spółek wymaga pisemnego uzgodnienia między łączącymi się spółkami (art. 517 ksh) i powinien zawierać:

**Art. 499. § 1.** Plan połączenia powinien zawierać co najmniej:

- 1) typ, firmę i siedzibę każdej z łączących się spółek, sposób łączenia, a w przypadku połączenia przez zawiązanie nowej spółki - również typ, firmę i siedzibę tej spółki;
- 2) stosunek wymiany udziałów lub akcji spółki przejmowanej bądź spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki na udziały lub akcje spółki przejmującej bądź spółki nowo zawiązanej i wysokość ewentualnych dopłat;
- 3) zasady dotyczące przyznania udziałów albo akcji w spółce przejmującej bądź w spółce nowo zawiązanej;
- 4) dzień, od którego udziały albo akcje, o których mowa w pkt 3, uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej bądź spółki nowo zawiązanej;
- 5) prawa przyznane przez spółkę przejmującą bądź spółkę nowo zawiązaną wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej bądź w spółkach łączących się przez zawiązanie nowej spółki;
- 6) szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, jeżeli takie zostały przyznane.

**§ 2.** Do planu połączenia należy dołączyć:

- 1) projekt uchwał o połączeniu spółek;

- 2) projekt zmian umowy albo statutu spółki przejmującej bądź projekt umowy albo statutu spółki nowo zawiązanej;
- 3) ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej bądź spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia;
- 4) oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki sporządzoną dla celów połączenia na dzień, o którym mowa w pkt 3, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

§ 3. W informacji, o której mowa w § 2 pkt 4:

- 1) nie jest konieczne przedstawienie nowej inwentaryzacji;
- 2) wartości wykazane w ostatnim bilansie powinny być zmienione tylko w przypadku, gdy jest to konieczne dla odzwierciedlenia zmian w zapisach księgowych; należy wówczas uwzględnić tymczasowe odpisy amortyzacyjne i zapasy oraz istotne zmiany w aktualnej wartości niewykazane w księgach.

§ 4. Informacji, o której mowa w § 2 pkt 4, nie sporządza spółka publiczna, jeżeli zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe.

Zgodnie z postanowieniem art. 502 ksh plan połączenia należy poddać badaniu przez biegłego w zakresie poprawności i rzetelności.

## B. Ustalenia biegłego

### I. Informacje wstępne

1. Przedłożony do badania Plan Połączenia (PP) dotyczy spółek:

- FAMUR Spółka akcyjna z siedzibą w Katowicach (40-698) ul. Armii Krajowej 51, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000048716, posiadającą REGON: 270641528, NIP: 6340126246 (Spółka Przejmująca). Kapitał Spółki zakładowy Spółki w kwocie 4 815 000,00 zł. (cztery miliony osiemset piętnaście tysięcy zł.) został w pełni opłacony,
- ELGÓR + ZAMET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piekarach Śląskich (41-940) ul. 1 Maja 35 (Spółka Przejmująca), wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000205901, posiadającą REGON: 278236939, NIP: 4980182695. Kapitał zakładowy Spółki w kwocie 380 000,00 zł. (trzysta osiemdziesiąt tysięcy zł.) został w całości opłacony.

Plan Połączenia uzgodniono na dzień 15 stycznia 2016 roku

## **II. Treść Planu Połączenia**

Przedstawiony do zaopiniowania Plan Połączenia (PP) został sporządzony i uzgodniony w formie pisemnej i zawiera:

1. Informacje dotyczące spółek uczestniczących w połączeniu - pkt 1 PP,
2. Sposób połączenia – pkt 2 PP,
3. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej – pkt 3 PP,
4. Zasady przyznania akcji w Spółce Przejmującej – pkt 4 PP,
5. Dzień, od którego akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej – pkt 5 PP
6. Zmiana statutu Spółki Przejmującej – pkt 6 PP,
7. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą Wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej – pkt 7 PP,
8. Szczególne korzyści dla członków organów Spółki Przejmowanej i Przejmującej oraz innych osób uczestniczących w połączeniu – pkt 8 PP,
9. Wykaz załączników do Planu Przekształcenia – pkt 9 PP.

## **III. Omówienie planu połączenia**

### **1. Informacje dotyczące Spółek uczestniczących w połączeniu**

W punkcie 1 Planu Połączenia zawarto szczegółowe dane identyfikacyjne Spółek uczestniczących w połączeniu, w tym:

- Spółka Przejmująca:
  - FAMUR Spółka akcyjna z siedzibą w Katowicach (40-698) ul. Armii Krajowej 51, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000048716, posiadająca REGON: 270641528, NIP:6340126246 (Spółka Przejmująca). Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 815 000,00 zł. (cztery miliony osiemset piętnaście tysięcy zł.) i został w pełni opłacony. Spółka jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U Nr 185, poz. 1439), której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

- Spółka Przejmowana

- ELGÓR + ZAMET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piekarach Śląskich (41-940) ul. 1 Maja 35 (Spółka Przejmująca), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000205901, posiadająca REGON: 278236939, NIP: 4980182695. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 380 000,00 zł. (trzysta osiemdziesiąt tysięcy zł.) i został w całości opłacony.

Wspólnikami Spółki Przejmowanej są:

- FAMUR S.A. posiadająca 58 (pięćdziesiąt osiem) udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł. (jeden tysiąc zł.) każdy, stanowiących 29% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej,
- Andrzej Czechowski posiadający 17 (siedemnaście) udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł. (jeden tysiąc zł.) każdy, stanowiących 8,5 % w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej,
- Dawid Gruszczyk posiadający 45 (czterdzieści pięć ) udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł. (jeden tysiąc zł.) każdy, stanowiących 22,5% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej,
- Bolesław Kleszko posiadający 23 (dwadzieścia trzy ) udziały o wartości nominalnej 1 000,00 zł. (jeden tysiąc zł.) każdy, stanowiących 11,5% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej,
- Wojciech Malinga posiadający 40 (czterdzieści ) udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł. (jeden tysiąc zł.) każdy, stanowiących 20,0% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej,
- Joachim Sośnica posiadający 17 (siedemnaście ) udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł. (jeden tysiąc zł.) każdy, stanowiących 8,5% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej.

## **2. Sposób połączenia**

2.1. Połączenie zostanie dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej to jest ELGÓR + ZAMET Spółka z o.o. z siedzibą w Piekarach Śl. na Spółkę Przejmującą to jest FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach.



2.2. Połączenie Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego przez Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki Przejmującej (Dzień Połączenia). Wpis ten wywoła skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z rejestru. W dniu wykreślenia Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez postępowania likwidacyjnego.

2.3. Z Dniem Połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. Z dniem połączenia wspólnicy Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej.

2.4. W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 49 700,00 zł. (czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset zł.) to jest z kwoty 4 815 000,00 zł. (cztery miliony osiemset piętnaście tysięcy zł.) do kwoty 4 864 700,00 zł. (cztery miliony osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset zł.) w drodze emisji 4 970 000 (cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda, to jest akcji o łącznej wartości nominalnej 49 700,00 zł. (czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset zł.) – Akcje z Połączenia. Wszystkie akcje z Połączenia zostaną objęte przez wszystkich wspólników Spółki Przejmowanej, z wyłączeniem FAMUR S.A. Jako Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za udziały, które posiada w Spółce Przejmowanej.

2.5. Z uwagi na to, że przed połączeniem FAMUR S.A. przejęła kontrolę nad ELGÓR + ZAMET Spółka z o.o. zgodnie z art. 15 pkt 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007r. o ochronie konkurencji i konsumentów, połączenie FAMUR S.A. i ELGÓR + ZAMET Spółka z o.o. nie stanowi konkurencji polegającej zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

**3. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej**  
Wartość rynkową Akcji Spółki Przejmującej ustalono na poziomie 2,00 zł. (dwa zł.) za jedną akcję. Wycena wartości rynkowej akcji Spółki Przejmującej została ustalona w połowie udziału wartości wynikającego ze średnich ważonych obrotami cen akcji Spółki Przejmującej za okres 3 i 6 miesięcy na dzień podpisania listu intencyjnego pomiędzy Spółką Przejmującą a Wspólnikami Spółki Przejmowanej, to jest na dzień 2 listopada 2015 roku. Wartości te wyniosły odpowiednio 1,82 zł. i 2,18 zł. Wartości te odzwierciedlają wartość rynkową akcji Spółki Przejmującej na dzień podpisania Planu Połączenia.

Wartość rynkową udziałów Spółki Przejmowanej ustalono na poziomie 70 000,00 zł. (siedemdziesiąt tysięcy zł.) za jeden udział. Wartość udziałów Spółki Przejmowanej określono na podstawie wyceny określonej przy pomocy dwóch metod. Zastosowane metody obejmują:

- wycenę księgową wynikającą z ostatniego bilansu sporządzonego na dzień podpisania listu intencyjnego pomiędzy Spółką Przejmującą a Wspólnikami Spółki Przejmowanej, to jest na dzień 2 listopada 2015r. (bilansu na dzień 31 października 2015 roku), który wykazuje wartość wszystkich udziałów spółki, odpowiadającą wartości aktywów netto w kwocie 13 616 tys. zł. (trzynaście milionów sześćset szesnaście tysięcy zł.), a zatem wartość 1 udziału wynoszącą 68 tys. zł. (sześćdziesiąt osiem tysięcy zł.),
- wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu scenariusza samodzielnego rozwoju ELGÓR + ZAMET Spółka z o.o., która wskazuje wartość wszystkich udziałów spółki na poziomie 14 385 tys. zł. (czternaście milionów trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy zł.) to jest 72 tys. zł. (siedemdziesiąt dwa tysiące zł.) za jeden udział.

Wartość jednego udziału ELGÓR + ZAMET Spółka z o.o. wyznaczono w środku przedziału tych wartości to jest na poziomie 70 000,00 zł.

W świetle powyższych ustaleń, za każdy udział posiadany w Spółce Przejmowanej wspólnikom Spółki Przejmowanej przysługiwać będzie 35 000 (trzydzieści pięć tysięcy) akcji Spółki Przejmującej z wyłączeniem udziałów posiadanych przez FAMUR S.A.

Łączna liczba udziałów w Spółce Przejmowanej, za które wydawane będą akcje w Spółce Przejmującej, wynosi 142 udziały (sto czterdzieści dwa), wobec czego, w wyniku połączenia wspólnicy Spółki Przejmowanej (z wyjątkiem FAMUR S.A.) otrzymają akcje Spółki Przejmującej w łącznej liczbie 4 970 000 (cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy).

W związku z połączeniem, dotychczasowi wspólnicy Spółki Przejmowanej nie będą zobowiązani do dopłat w rozumieniu art. 499 § 1 pkt 2 ksh.

#### **4. Zasady przyznania akcji w Spółce Przejmującej**

W punkcie 2.5. Planu Połączenia wskazano, że wszystkie Akcje z Połączenia zostaną objęte przez wszystkich wspólników Spółki Przejmowanej z wyłączeniem FAMUR S.A. ponieważ jako spółka przejmująca, zgodnie z art. 514 § 1 ksh nie może objąć akcji własnych za udziały, które posiada w Spółce Przejmowanej.

Pozostali wspólnicy Spółki Przejmowanej otrzymają następującą liczbę Akcji z Połączenia:

- Andrzej Czechowski posiadający 17 (siedemnaście) udziałów w Spółce Przejmowanej otrzyma 595 000 (pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) Akcji z Połączenia,
- Dawid Gruszczyk posiadający 45 (czterdzieści pięć ) udziałów w Spółce Przejmowanej otrzyma 1 575 000 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) Akcji z Połączenia,
- Bolesław Kleszko posiadający 23 (dwadzieścia trzy ) w Spółce Przejmowanej otrzyma 805 000 (osiemset pięć tysięcy) Akcji z Połączenia,
- Wojciech Malinga posiadający 40 (czterdzieści) udziałów w Spółce Przejmowanej otrzyma 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy) Akcji z Połączenia,
- Joachim Sośnica posiadający 17 (siedemnaście ) w Spółce Przejmowanej otrzyma 595 000 (pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) Akcji z Połączenia.

Spółka Przejmująca podejmie działania mające na celu dematerializację Akcji z Połączenia oraz ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. , na którym notowane są istniejące akcje Spółki Przejmującej.

#### **5. Dzień, od którego akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej**

Akcje z Połączenia uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej od Dnia Połączenia.

#### **6. Zmiana statutu Spółki Przejmującej**

W wyniku połączenia zostanie zmieniony § 6 ust. 1 Statutu Spółki Przejmującej, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie 2.5. Planu Połączenia, otrzymując następujące brzmienie:

*„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 864 700,00 zł. (cztery miliony osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset zł.) i dzieli się na 486 470 000 (czterysta osiemdziesiąt sześć milionów czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym:*

- a) 432 460 830 (czterysta trzydzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii A,*
- b) 49 039 170 (czterdzieści dziewięć milionów trzydzieści dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B,*



c) 4 970 000 (cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C."

**7. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą Wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej**

W związku z połączeniem nie przewiduje się przyznania wspólnikom, osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej ani jakimkolwiek innym osobom szczególnych praw w Spółce Przejmującej.

**8. Szczególne korzyści dla członków organów Spółki Przejmowanej i Przejmującej oraz innych osób uczestniczących w połączeniu**

W związku z połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści dla członków organów Spółki Przejmowanej, Spółki Przejmującej ani też dla innych osób uczestniczących w połączeniu.

**9. Załączniki**

Załącznikami do Planu Połączenia są:

- 1) Projekt Uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej – zał. Nr 1,
- 2) Projekt Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej – załącznik nr 2,
- 3) Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej – zał. Nr 3,
- 4) Oświadczenie Spółki Przejmowanej o stanie księgowym sporządzone dla celów połączenia – zał. Nr 4,
- 5) Projekt zmian umowy Spółki Przejmującej – zał. Nr 5.

Plan Połączenia uzgodniono i podpisano w Katowicach w dniu 15 stycznia 2016 roku.

**C. Podsumowanie**

Plan Połączenia stanowiący przedmiot niniejszej opinii sporządzono zgodnie z art. 499 ksh. Do Planu Połączenia dołączono załączniki zgodnie z art. 499 paragraf 2 ksh. Przedstawiony do zaopiniowania Plan Połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie. Dane zawarte w Planie Połączenia oraz załącznikach do Planu Połączenia są zgodne z bilansami sporządzonym dla celów połączenia. Wycena składników majątku została oparta na wartościach wykazanych w bilansie stanowiącym element sprawozdania finansowego sporządzonego wg tych samych zasad jak ostatnie sprawozdanie roczne. Wartość księgowa spółek łączonych jest równa wartości aktywów netto zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 29 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (jt. Dz. U z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) –

dalej uor i stanowi różnicę pomiędzy aktywami (majątkiem) spółek łączonych oraz ich zobowiązaniami.

Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej zawierają zgodę akcjonariuszy/wspólników na połączenie. Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej określa ponadto wysokość kapitału zakładowego po połączeniu, ilość akcji serii C przyznanych wspólnikom Spółki Przejmowanej.

Stwierdza się prawidłowość sporządzenia Planu Połączenia i wyceny aktywów i pasywów.

W świetle okoliczności opisanych wyżej biegły stwierdza, że Plan Połączenia:

- FAMUR Spółka akcyjna z siedzibą w Katowicach (40-698) ul. Armii Krajowej 51, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000048716, posiadającą REGON: 270641528, NIP: 6340126246 (Spółka Przejmująca). Kapitał Spółki zakładowy Spółki wynosi 4 815 000,00 zł. (cztery miliony osiemset piętnaście tysięcy zł.) i został w pełni opłacony,
- ELGÓR + ZAMET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piekarach Śląskich (41-940) ul. Ul. 1 Maja 35 (Spółka Przejmująca), wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w prowadzonego przez Sad Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000205901, posiadającą REGON: 278236939, NIP: 4980182695. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 380 000,00 zł. (trzysta osiemdziesiąt tysięcy zł.) i został w całości opłacony.

**jest poprawny i rzetelny i spełnia wymogi art. 499 § 1 i 2 ksh.**

  
Jadwiga Wójcik

biegły rewident

nr 7216

Katowice, dnia 10 marca 2016r.