

**PROJEKTY UCHWAŁ NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
SPÓŁKI PLASMA SYSTEM S.A
ZWOŁANEGO NA DZIEŃ 2 PAŹDZIERNIKA 2015 ROKU**

**Uchwała nr 1 (jeden)
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Plasma SYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
z dnia 2 października 2015 roku
*w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia***

I

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Plasma SYSTEM Spółki Akcyjnej z siedzibą w Siemianowicach Śląskich na podstawie art. 409 § 1 kodeksu spółek handlowych wybiera na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pana/Panią _____.

II

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”

**Uchwała nr 2 (dwa)
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Plasma SYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
z dnia 2 października 2015 roku
*w sprawie przyjęcia porządku obrad***

I

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Plasma SYSTEM Spółki Akcyjnej z siedzibą w Siemianowicach Śląskich przyjmuje następujący porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.
6. Przedstawienie informacji na temat uchwały Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia opinii dotyczącej finansowania nabycia akcji Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie utworzenia celowego kapitału rezerwowego.
8. Podjęcie uchwały w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia jej akcji (*financial assistance*).
9. Wolne wnioski.
10. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

II

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”

Uchwała nr 3 (trzy)
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Plasma SYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
z dnia 2 października 2015 roku
w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej

I

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Plasma SYSTEM Spółki Akcyjnej z siedzibą w Siemianowicach Śląskich, powołuje dla potrzeb niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Komisję Skrutacyjną w składzie: _____

W przypadku, gdy będzie to uzasadnione obecnością na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu niewielkiej liczby akcjonariuszy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej w następującym brzmieniu:

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Plasma SYSTEM Spółki Akcyjnej z siedzibą w Siemianowicach Śląskich, postanawia odstąpić od wyboru Komisji Skrutacyjnej powierzając liczenie głosów Przewodniczącemu Zgromadzenia.

II

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”

Uchwała nr 4 (cztery)
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Plasma SYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
z dnia 2 października 2015 roku
w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego

I

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Plasma SYSTEM Spółki Akcyjnej z siedzibą w Siemianowicach Śląskich na podstawie art. 345 § 4 w związku z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych postanawia o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie nabycia akcji Plasma SYSTEM S.A. przez podmiot kontrolowany przez kluczowych menedżerów Plasma SYSTEM S.A. (Spółkę Menedżerską).

II

Na utworzenie kapitału rezerwowego, o którym mowa w ust. I zostanie przeznaczona kwota 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych) z zysków osiągniętych przez Plasma SYSTEM S.A. Spółkę w poprzednich latach obrotowych znajdujące się na kapitale zapasowym.

III

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”

Uchwała nr 5 (pięć)
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Plasma SYSTEM Spółka Akcyjna z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
z dnia 2 października 2015 roku
w sprawie finansowania przez Spółkę nabycia jej akcji (financial assistance)

I

1. „Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Plasma SYSTEM Spółki Akcyjnej z siedzibą w Siemianowicach Śląskich na podstawie art. 345 § 1 i § 5 kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o pisemne Sprawozdanie Zarządu Spółki stanowiące załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, postanawia wyrazić zgodę na finansowanie przez Plasma SYSTEM S.A. nabycia nie więcej niż 60% akcji Spółki od dotychczasowych jej akcjonariuszy (dalej: „Akcje Plasma SYSTEM”) przez spółkę prawa handlowego z siedzibą w Polsce kontrolowaną przez kluczowych menedżerów Plasma SYSTEM S.A. (Spółkę Menedżerską) do łącznej wysokości nie wyższej niż 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych).
2. Finansowanie nabycia Akcji Plasma SYSTEM może nastąpić w drodze udzielenia przez Spółkę poręczenia długu zaciągniętego przez Spółkę Menedżerską w celu sfinansowania nabycia Akcji Plasma SYSTEM. Łączna kwota finansowania nabycia Akcji Plasma SYSTEM S.A. nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu na mocy uchwały nr 4 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Warunki finansowania powinny być zgodne z określonymi w pkt. 3 Sprawozdania Zarządu Spółki stanowiącego załącznik nr 1 do niniejszej uchwały .

II

Walne Zgromadzenie zobowiązuje i upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich czynności formalnych i faktycznych zgodnych z treścią i intencją niniejszej uchwały, koniecznych dla zrealizowania celu określonego w pkt. 1 Sprawozdania Zarządu stanowiącego załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

III

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”

Załącznik nr 1 do uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Plasma SYSTEM S.A.
z dnia 2 października 2015 roku

Sprawozdanie Zarządu Plasma SYSTEM S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich
dotyczące finansowania przez Spółkę nabycia jej akcji (financial assistance)
sporządzone na podstawie art. 345 § 6 ksh

1. Przyczyny lub cel finansowania

Bezpośrednią przyczyną finansowania jest inicjatywa kluczowych menedżerów Spółki Plasma SYSTEM S.A. zmierzająca do kapitałowego zaangażowania się w Spółkę, połączonego z przejęciem nad nią kontroli dla zagwarantowania Spółce dalszego dynamicznego rozwoju. Grupa kluczowych menedżerów Plasma SYSTEM S.A. widzi istotny potencjał wzrostu na perspektywicznym rynku inżynierii powierzchni oraz technologii laserowych i dlatego gotowa jest zaangażować także własne środki dla długoterminowego związania się ze Spółką. Brak wystarczających własnych środków finansowych zmusza kluczowych menedżerów do poszukiwania zewnętrznych źródeł finansowania takiego wykupu. Celem finansowania

jest umożliwienie nabycia przez kluczowych menedżerów większościowego pakietu akcji Spółki Plasma SYSTEM S.A. poprzez udzielenie przez Spółkę wsparcia dla lewarowanego wykupu menedżerskiego (LMBO) i tym samym długoterminowe związanie kluczowych menedżerów ze Spółką.

2. Interes spółki w finansowaniu

Plasma SYSTEM S.A. jest spółką technologiczną budującą od prawie 20 lat pozycję lidera na rozwojowym rynku inżynierii powierzchni i technologii laserowych. Wg niezależnych prognoz potencjał wzrostu tego rynku sięga 9% rocznie na tle ogólnej prognozy wzrostu gospodarczego na poziomie ok. 4% rocznie. Pozycja Spółki jako lidera wynika przede wszystkim z posiadania wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej o unikalnej wiedzy technologicznej, doskonałej znajomości rynku i budowanych latami kontaktach biznesowych. W ciągu ostatnich 5 lat Spółka konsekwentnie inwestowała w rozwój unikalnych technologii oraz najnowocześniejsze oprzyrządowanie, co umożliwiło dynamiczny rozwój oraz uzyskanie bardzo dobrych wyników finansowych. W 2015 roku Spółka zakończy wieloletni proces realizacji prac badawczo-rozwojowych oraz inwestycji i będzie gotowa do wzrostu w kolejnych latach. Uzyskiwana przez Spółkę w ostatnich latach EBITDA oraz zgromadzony na kapitale rezerwowym niepodzielony zysk netto z lat poprzednich spowodowały, że duże firmy działające globalnie analizując osiągnięcia Plasma SYSTEM S.A. dostrzegają potencjał polskiego rynku inżynierii powierzchni. Wszystkie wymienione czynniki powodują, że jako realne należy ocenić zagrożenie próbami przejęcia kluczowych pracowników Spółki wraz z wiedzą technologiczną i kontaktami biznesowymi, przez duże konkurencyjne podmioty. Podkreślić należy, że ze względu na unikalny model biznesu i brak na rynku kadry o pożądanym kompetencjach, Plasma SYSTEM S.A. jest szczególnie wrażliwa na negatywne konsekwencje tego typu działań.

Umożliwienie grupie kluczowych menedżerów Plasma System S.A. objęcia większościowego pakietu akcji Spółki poprzez transakcję typu LMBO zagwarantuje Spółce pozostanie w niej kluczowych pracowników, którzy poprzez związanie kapitałowe uzyskają dodatkową, silną motywację do stymulowania jej rozwoju.

Zarząd podkreśla, że regulacje zawarte w art. 345 k.s.h. dotyczące możliwości udzielenia przez spółkę akcyjną wsparcia finansowego w celu nabycia jej akcji, zostały wprowadzone zgodnie z dyrektywą nr 2006/68/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 06.09.2006r. Wyniki badań empirycznych pokazały, że transakcje typu LMBO umożliwiające nabywanie akcji spółek przez podmioty nie dysponujące wprawdzie znacznymi zasobami kapitałowymi, ale profesjonalną wiedzą zwłaszcza specjalistyczną i rynkową (jak ma to miejsce w przypadku grupy kluczowych menedżerów Spółki), przynoszą korzystne efekty ekonomiczne prowadząc do poprawy produktywności i efektywności działalności gospodarczej spółek będących przedmiotem wykupów lewarowanych. W konsekwencji sprzyja to także wzrostowi dynamiki rozwoju i podnoszeniu ogólnego poziomu innowacyjności w gospodarce.

Po zakończeniu procesu wykupu lewarowanego, akcjonariat Spółki osiągnie strukturę docelową, gdzie dominującym akcjonariuszem zostanie podmiot w 100% kontrolowany przez kluczowych menedżerów Plasma SYSTEM S.A. (Spółka Menedżerska). Związanie kapitałowe kluczowych menedżerów ze Spółką i eliminacja zagrożenia ewentualnego ich przejścia do podmiotów konkurencyjnych w powiązaniu z konsekwentnie realizowaną strategią rozwoju, pozwoli Spółce na dalsze budowanie wartości poprzez umacnianie pozycji lidera rynku w obszarze inżynierii powierzchni i technologii laserowych. Scenariusz taki jest korzystny zarówno dla Spółki jak i wszystkich jej akcjonariuszy.

3. Warunki finansowania, w tym w zakresie zabezpieczenia interesów spółki

- a) Akcje nabędzie spółka prawa handlowego (Spółka Menedżerska) z siedzibą w Polsce, której udziałowcami będą kluczowi menedżerowie Plasma SYSTEM S.A.

- b) Zakup akcji Plasma SYSTEM S.A. ma być finansowany częściowo środkami własnymi grupy menedżerów a częściowo długiem.
- c) Wsparcie finansowe udzielone przez Plasma SYSTEM S.A. ma polegać na udzieleniu na warunkach rynkowych poręczenia przez Spółkę długu zaciągniętego przez Spółkę Menedżerską.
- d) Planowany okres kredytowania to 5 lat.
- e) Zabezpieczeniem długu będzie cały majątek Spółki Menedżerskiej w połączeniu z poddaniem się egzekucji w trybie art. 777 k.c.
- f) Wartość poręczenia nie przekroczy wartości kapitału rezerwowego utworzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą zgodnie z wymogami art. 345 k.s.h.
- g) Kapitał rezerwowy w wysokości 8.000.000 (osiem milionów) zł zostanie utworzony z części środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki, pochodzących z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy.
- h) Nie jest planowane wprowadzenie długu transakcyjnego do Plasma SYSTEM S.A. np. poprzez połączenie spółek.
- i) Co najmniej 50% długu zostanie spłacone z dywidendy wypłacanej przez Plasma SYSTEM S.A.
- j) Zabezpieczeniem interesów Plasma SYSTEM S.A. będzie prawo do przejęcia zabezpieczeń poręczanego długu ustanowionych przez Spółkę Menedżerską.

4. Wpływ finansowania na ryzyko w zakresie płynności finansowej i wypłacalności spółki

W ocenie Zarządu Plasma SYSTEM S.A. finansowanie transakcji nabycia pakietu kontrolnego akcji Spółki realizowane w postaci poręczenia długu instytucjom finansowym, które udzielią kredytu / pożyczki Spółce Menedżerskiej, której udziałowcami będą kluczowi menedżerowie Plasma SYSTEM S.A. z przeznaczeniem na zakup akcji Spółki nie wpłynie negatywnie na płynność finansową Plasma SYSTEM S.A. Ponadto, nie będzie również miało negatywnego wpływu na wypłacalność Plasma SYSTEM S.A. Powyższe wynika z faktu, że Spółka nie będzie angażować żadnych środków pieniężnych w operację wsparcia finansowego. Ponadto Spółka posiada dostępne linie kredytowe w wysokości zapewniającej finansowanie jej bieżącej działalności z dużym marginesem bezpieczeństwa, a kwota wnioskowanego finansowania stanowi mniej niż połowę kapitału rezerwowego możliwego do utworzenia zgodnie z art. 345 k.s.h. (16.907.451,71zł wg stanu na 30.06.2015r.). Jednocześnie zdaniem Zarządu w kolejnych latach Plasma SYSTEM S.A. powinna uzyskiwać wyniki finansowe umożliwiające bezproblemową realizację polityki dywidendowej zapewniającej spłatę znacznej części długu przez Spółkę Menedżerską z przychodów z tytułu dywidendy wypłacanej przez Plasma SYSTEM S.A.

5. Cena nabycia lub objęcia akcji spółki z uzasadnieniem, że jest to cena godziwa

Z dostępnych publikacji oraz posiadanych przez Spółkę opinii prawnych wynika jednoznacznie, że ustalanie ceny godziwej nie jest możliwe w przypadku planowanej transakcji, gdzie akcje Spółki będą nabywane od dotychczasowych jej akcjonariuszy. Zasady realizacji nabycia akcji przez Spółkę Menedżerską umożliwią wszystkim akcjonariuszom oferowanie akcji na równych i przejrzystych zasadach. Planowane jest opublikowanie zaproszenia do składania przez akcjonariuszy zainteresowanych zbyciem akcji ofert sprzedaży posiadanych przez nich pakietów.