

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
FAMUR SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ)
UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ
ELGÓR + ZAMET SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
(SPÓŁKA PRZEJMOWANA)

1. Wstęp

Zarząd FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach (Spółka Przejmująca) działając na podstawie art. 501 kodeksu spółek handlowych przedstawia uzasadnienie połączenia FAMUR S.A. ze spółką ELGÓR + ZAMET sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

Zgodnie z planem połączenia, uzgodnionym w dniu 15 stycznia 2016 roku (Plan Połączenia), połączenie zostanie dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej, tj. ELGÓR + ZAMET Sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich - na Spółkę Przejmującą, tj. FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach.

2. Podstawy prawne połączenia

2.1. Planowane połączenie dotyczy:

a. Spółki Przejmującej:

FAMUR Spółka Akcyjna, 40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 51, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048716, będącej spółką publiczną w rozumieniu 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 notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

b. Spółki Przejmowanej:

ELGÓR + ZAMET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Piekary Śląskie (41 – 940), ul. 1 Maja 35, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000205901.

Wspólnicy:

- I. FAMUR S.A. posiadająca 58 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy, stanowiących 29% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej;
- II. Andrzej Czechowski posiadający 17 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy, stanowiących 8,5% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej;

FAMUR

- III. Dawid Gruszczyk posiadający 45 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy, stanowiących 22,5% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej;
- IV. Bolesław Kleszko posiadający 23 udziały o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy, stanowiących 11,5% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej;
- V. Wojciech Malinga posiadający 40 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy, stanowiących 20% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej;
- VI. Joachim Sosnica posiadający 17 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy, stanowiących 8,5% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej.

W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 49.700,00 zł (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych), tj. z kwoty 4.815.000,00 zł (słownie: cztery miliony osiemset piętnaście tysięcy złotych) do kwoty 4.864.700,00 zł (słownie: cztery miliony osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset złotych), w drodze emisji 4.970.000 (słownie: cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 49.700,00 zł (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych) (Akcje z Połączenia). Wszystkie Akcje z Połączenia zostaną objęte przez wszystkich współników Spółki Przejmowanej, z wyłączeniem FAMUR S.A. Jako Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 514 § 1 kodeksu spółek handlowych, FAMUR S.A. nie może objąć akcji własnych za udziały, które posiada w Spółce Przejmowanej.

W dniu 10 marca 2016 roku biegły, działając na podstawie art. 520 § 1 kodeksu spółek handlowych, sporządził opinię z badania Planu Połączenia, zgodnie z którą Plan Połączenia jest poprawny, rzetelny, a także spełnia wymogi art. 499 § 1 i 2 kodeksu spółek handlowych.

3. Podstawy ekonomiczne połączenia

ELGÓR + ZAMET sp. z o.o. jest producentem maszyn górniczych, którego oferta stanowi uzupełnienie obecnie posiadanego portfela produktów FAMUR S.A., w szczególności w obszarze segmentu kompleksów chodnikowych. Spółka jest wiodącym dostawcą wozów wiercących, wiertnic, spągoloadarek i ładowarek wykorzystywanych w kopalniach węgla kamiennego w Polsce. Posiada również referencje na rynkach zagranicznych, a produkty przez nią wytwarzane mają potencjał do wykorzystania przez górnictwo innych surowców. ELGÓR + ZAMET Sp. z o.o. posiada własne biuro konstrukcyjne oraz zaplecze produkcyjno-serwisowe.

Połączenie z ELGÓR + ZAMET Sp. z o.o. to kolejny krok w kierunku budowania pozycji FAMUR S.A. jako lidera polskiego zaplecza rynku górniczego. Rynek górniczy, zwłaszcza w obecnej sytuacji, jest bardzo konkurencyjny i w najbliższym czasie będzie nadal niezwykle wymagający dla działających na nim podmiotów. Obecna sytuacja spowolnienia rynkowego, mimo iż jest niełatwym okresem dla przedsiębiorstw, może stwarzać szanse do ich dalszego rozwoju.

Połączenie jest przeprowadzane z uzasadnionych ekonomicznie przyczyn w celu zwiększenia efektywności, poprawy rentowności, oraz uproszczenia organizacyjnego Grupy

FAMUR

FAMUR. Zgodnie z założeniami Spółek łączących się, połączenie Spółek wiązało będzie się z następującymi korzyściami:

- doprowadzi do umocnienia pozycji rynkowej Spółki Przejmującej,
- zapewni konsolidację składników majątku, w tym środków trwałych, zapasów, materiałów oraz wiedzy fachowej (know-how),
- spowoduje obniżenie kosztów działalności łączących się Spółek, m.in. poprzez obniżenie kosztów administracyjnych,
- umożliwi wdrożenie jednolitej strategii wobec kontrahentów Spółek,
- pozwoli na obniżenie opłat i kosztów operacyjnych w związku z zwiększeniem wolumenu transakcji obsługiwanych przez usługodawców,
- pozwoli na wykorzystanie synergii integracyjnych oraz uproszczenie i udoskonalenie procesów biznesowych.

Jednorazowe koszty, związane z przeprowadzeniem procesu połączenia Spółek nie są znaczące, połączenie zatem nie będzie wiązało się z istotnymi nakładami na integrację łączonych Spółek.

W ocenie Zarządu, połączenie Spółek wpłynie na wzrost wartości Spółki dla wszystkich jej akcjonariuszy, uzyskany przede wszystkim poprzez optymalne wykorzystanie strategicznych szans rynkowych.

4. Stosunek wymiany akcji i udziałów Spółek łączących się na udziały w Spółce Przejmującej

Wartość rynkową akcji Spółki Przejmującej ustalono na poziomie 2,00 zł (dwa złote) za jedną akcję. Wycena wartości rynkowej akcji Spółki Przejmującej została ustalona w połowie przedziału 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 – tj. 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 złotych) 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 – tj. na dzień 2 listopada 2015 roku (tj. bilansu na dzień 31.10.2015 roku), która wskazuje wartość wszystkich udziałów spółki odpowiadającą wartości aktywów netto w kwocie 13.616 tys. zł, a zatem wartość 1 udziału wynoszącą 68 tys. zł,
- wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu scenariusza samodzielnego rozwoju ELGÓR + ZAMET Sp. z o.o., która wskazuje

FAMUR

wartość wszystkich udziałów spółki na poziomie 14.385 tys. zł, tj. 72 tys. zł za jeden udział.

Wartość udziału ELGÓR + ZAMET Sp. z o.o. wyznaczono w środku przedziału tych wartości, tj. na poziomie 70.000,00 zł

W świetle powyższego, 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, wobec czego, w wyniku połączenia, wspólnicy Spółki Przejmowanej (z wyjątkiem FAMUR S.A.) otrzymają akcje Spółki Przejmującej w łącznej liczbie 4.970.000 (słownie: 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) kodeksu spółek handlowych.

Wspólnicy Spółki Przejmowanej (z wyjątkiem FAMUR S.A.) otrzymają następującą liczbę Akcji z Połączenia:

1. Andrzej Czechowski, posiadający 17 udziałów w Spółce Przejmowanej, otrzyma 595.000 Akcji z Połączenia;
2. Dawid Gruszczyk, posiadający 45 udziałów w Spółce Przejmowanej, otrzyma 1.575.000 Akcji z Połączenia;
3. Bolesław Kleszko, posiadający 23 udziały w Spółce Przejmowanej, otrzyma 805.000 Akcji z Połączenia;
4. Wojciech Malinga, posiadający 40 udziałów w Spółce Przejmowanej, otrzyma 1.400.000 Akcji z Połączenia;
5. Joachim Sośnica, posiadający 17 udziałów w Spółce Przejmowanej, otrzyma 595.000 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. Podsumowanie

Przedstawione wyżej oraz w Planie Połączenia przesłanki ekonomiczne i biznesowe, zarówno dla łączących się Spółek, jak i ich wspólników/akcjonariuszy wskazują na zasadność planowanego połączenia. Połączenie jest celowe zarówno w kategoriach strategicznych, operacyjnych i kosztowych. Połączenie należy uznać za celowe i korzystne nie tylko z punktu

FAMUR

widzenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej, ale również z perspektywy całej Grupy FAMUR.

W związku z powyższym, mając na uwadze, że biegły sporządził opinię z badania Planu Połączenia, zgodnie z którą Plan Połączenia jest poprawny, rzetelny, a także spełnia wymogi art. 499 § 1 i 2 kodeksu spółek handlowych, Zarząd FAMUR S.A. rekomenduje akcjonariuszom przedstawioną koncepcję połączeniową, jak również podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółek i związanym z tym podwyższeniem kapitału zakładowego FAMUR S.A. oraz zmianą statutu, zgodnie z projektem uchwały stanowiącym załącznik do Planu Połączenia.

Katowice, dnia 18 kwietnia 2016r.

FAMUR S.A.
ul. Armii Krajowej 51
40-698 Katowice

T +48 32 359 63 00
F +48 32 359 66 77
famur@famur.com.pl

KRS: 0000048716
Regon: 270641528
NIP: 634-012-62-46

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 4.815.000,00 zł, opłacony w całości.
Konto PLN: Raiffeisen Bank Polska S.A. 37 1750 1035 0000 0000 0638 4862