
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**WOJEWÓDZKIE PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT DROGOWYCH W KATOWICACH
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
(SPÓŁKA PRZEJMOWANA)**

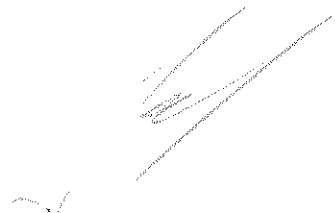
UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE

**SPÓŁKI
ELEKTROWNIA CHORZÓW SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CHORZOWIE**

**ZE SPÓŁKĄ
WOJEWÓDZKIE PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT DROGOWYCH W KATOWICACH
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

(„SPRAWOZDANIE”)

**KATOWICE
DNIA 12 WRZEŚNIA 2016 ROKU**



Zarząd spółki WOJEWÓDZKIE PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT DROGOWYCH W KATOWICACH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach – stosownie do przepisu art. 501 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.; „KSH”) – sporządził niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie spółki WOJEWÓDZKIE PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT DROGOWYCH W KATOWICACH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach („Spółka Przejmowana”) ze spółką ELEKTROWNIA CHORZÓW Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie („Spółka Przejmująca”; Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana zwane dalej łącznie „Spółkami”), wskazujące jego podstawy prawne i zawierające uzasadnienie ekonomiczne oraz uzasadniające stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH.

Zarząd spółki WOJEWÓDZKIE PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT DROGOWYCH W KATOWICACH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach informuje, że sprawozdanie sporządzone według stanu na dzień 11 sierpnia 2016 roku zostaje uchylone i w całości zastąpione przez niniejsze sprawozdanie.

1. SPÓŁKI BIORĄCE UDZIAŁ W POŁĄCZENIU

- (i) Spółka Przejmująca
spółka działająca pod firmą ELEKTROWNIA CHORZÓW Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie (41-502 Chorzów), przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 3, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000079827, NIP: 627-001-18-73, Regon: 271980623, o kapitale zakładowym wynoszącym 8.000.000,00 zł (w pełni opłaconym), który dzieli się na 800.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł.
- (ii) Spółka Przejmowana
spółka działająca pod firmą WOJEWÓDZKIE PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT DROGOWYCH W KATOWICACH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (40-321 Katowice), przy ulicy Miedzianej 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000229122, NIP: 634-013-41-97, Regon: 000146784, o kapitale zakładowym wynoszącym 3.800.000,00 zł (w pełni opłaconym), który dzieli się na 76.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł.

2. SPOSÓB ŁĄCZENIA

Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – jest to tzw. łączenie się przez przejęcie („Połączenie”).

Zarządy łączących się Spółek uzgodniły i podpisały Plan Połączenia, stosownie do postanowień art. 498 KSH, co miało miejsce w dniu 24 listopada 2015 roku.

Plan Połączenia został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 234/2015 (4865) z dnia 2 grudnia 2015 roku pod pozycją 18898.

Plan połączenia został zbadany przez niezależnego biegłego rewidenta (PKF Consult), który wydał opinię w dniu 9 marca 2016 roku. W Opinii Biegłego wskazano, że:

- a. jest zgodny, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami ksh, w szczególności zawiera wszystkie informacje określone w art. 499 §1 KSH;
- b. zawiera ustalony parytet wymiany na poziomie 4,0616, który różni się od ustalonego przez biegłego rewidenta parytetu na poziomie 3,9660, o 0,0956, co stanowi odchylenie o 2,35%. Z uwagi na niewielkie odchylenie wartościowo-procentowe oraz fakt, że wskazany przez Spółki w planie połączenia parytet jest nieznacznie bardziej korzystny dla udziałowców mniejszościowym, można go uznać za prawidłowy;
- c. w sposób uzasadniony przyjmuje dla ustalenia stosunku wymiany akcji i udziałów wycenę w oparciu o wartość skorygowanych aktywów netto.

W dniu 26 sierpnia 2016 roku Zarządy Spółek zgodnie postanowiły zaktualizować Plan Połączenia, w taki sposób aby:

- a. przychylić się do uwagi biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy do zbadania Planu Połączenia i przyjąć wskazany przez biegłego rewidenta parytet wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, który wynosi 1:3,9660. W związku z uwagami wskazanymi w opinii biegłego z dnia 9 marca 2016 roku odnośnie proponowanego parytetu wymiany udziałów na akcje.
- b. zaktualizować kwotę, o jaką powinien zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki Przejmującej, w taki sposób aby stosując przepis art. 514 KSH, wyemitować odpowiednią ilość akcji Spółki Przejmującej dla udziałowców Spółki Przejmowanej. Konieczność ta powstała w związku z zaistnieniem dwóch okoliczności:
 - i. ustaleniem parytetu wymiany na poziomie wskazanym przez biegłego rewidenta w opinii z dnia 9 marca 2016 roku, który wynosi 1:3,9660;
 - ii. W okresie od 12 lipca do 8 sierpnia 2016 roku Spółka Przejmująca nabyła od pozostałych udziałowców Spółki Przejmowanej łącznie 7.851 udziałów, które stanowią 10,33% udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Tym samym Spółka Przejmująca zwiększyła swój procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki przejmowanej z 86,11% do 96,44%.

Aneks do Planu Połączenia został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 175/2016 (5060) z dnia 9 września 2016 roku pod pozycją 22734.

Plan Połączenia wraz z aneksem i opinia biegłego rewidenta z jego badania oraz pozostałe dokumenty podlegające obowiązkowi publikacji w związku z Połączeniem są dostępne na stronach internetowych w siedzibach Spółek.

Ponadto zgodnie z art. 506 § 1 oraz § 4 KSH do dokonania Połączenia wymagane są również uchwały walnych zgromadzeń Spółek, obejmujące: (a) zgodę na Plan Połączenia oraz (b) zgodę na proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej związane z Połączeniem. Projekty uchwał, o których mowa w zdaniu wcześniejszym, stanowią załączniki do Planu Połączenia.

W związku z Połączeniem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 106.970,00 zł (słownie: sto sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt i 00/100 złotych), co nastąpi w drodze emisji 10.697 (słownie: dziesięciu tysięcy sześćset dziewięćdziesięciu siedmiu) nowych akcji na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć i 00/100 złotych) każda („Akcje Połączeniowe”), które zostaną przydzielone udziałowcom Spółki Przejmowanej, z uwzględnieniem przepisu art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako udziałowca Spółki Przejmowanej, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za udziały Spółki Przejmowanej. Ustalenie ostatecznej kwoty, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki Przejmującej, jak również ustalenie ostatecznej liczby Akcji Połączeniowych, które zostaną wyemitowane w związku z ww. podwyższeniem kapitału zakładowego, nastąpi w dniu podjęcia przez walne zgromadzenie Spółki Przejmującej uchwały w sprawie połączenia ze Spółką Przejmowaną, przy uwzględnieniu liczby udziałów Spółki Przejmowanej posiadanych w tym dniu przez Spółkę Przejmującą oraz liczby udziałów Spółki Przejmowanej posiadanych w tym dniu przez pozostałych udziałowców Spółki Przejmowanej.

3. PODSTAWA PRAWNA POŁĄCZENIA

Połączenie zostanie dokonane na podstawie postanowień przepisu art. 492 § 1 pkt. 1 KSH oraz dalszych przepisów KSH właściwych dla tego rodzaju połączenia.

Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

W wyniku Połączenia Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia Spółki Przejmowanej z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z Rejestru Przedsiębiorców nastąpi w dniu wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców właściwego dla Spółki Przejmującej.

Zgodnie z art. 506 § 1 i § 4 KSH warunkiem prawnym połączenia spółek akcyjnych jest podjęcie przez walne zgromadzenia Spółek biorących udział w Połączeniu uchwał obejmujących: (a) zgodę na Plan Połączenia oraz (b) zgodę na proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej, związane z Połączeniem.

Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie połączenia ze Spółką Przejmowaną, i odpowiednio uchwała Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej zostaną podjęte na podstawie art. 506 § 1 KSH oraz odpowiednio § 27 zdanie drugie Statutu Spółki Przejmującej i § 20 ust. 9 Statutu Spółki Przejmowanej i stanowić będą, że połączenie Spółek nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki Przejmowanej poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za Akcje Połączeniowe, które Spółka Przejmująca przyzna udziałowcom Spółki Przejmowanej, z uwzględnieniem przepisu art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako udziałowca Spółki Przejmowanej, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za udziały Spółki Przejmowanej. Ustalenie ostatecznej kwoty, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki Przejmującej, jak również ustalenie ostatecznej liczby Akcji Połączeniowych, które zostaną wyemitowane w związku z ww. podwyższeniem kapitału zakładowego, nastąpi w dniu podjęcia przez walne zgromadzenie Spółki Przejmującej uchwały w sprawie połączenia ze Spółką Przejmowaną, przy uwzględnieniu liczby udziałów Spółki Przejmowanej posiadanych w tym dniu przez Spółkę Przejmującą oraz liczby udziałów Spółki Przejmowanej posiadanych w tym dniu przez pozostałych udziałowców Spółki Przejmowanej.

Połączenie nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, o którym mowa w art. 13 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 roku, Nr 50, poz. 331 z późn. zm.), w oparciu o fakt, że łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Spółek uczestniczących w Połączeniu w roku poprzedzającym rok Połączenia (tj. w roku obrotowym 2014) nie przekroczył równowartości 50.000.000,00 euro.

4. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

- Zarządy Spółek oceniają, że zasadnym będzie dokonanie połączenia Spółek przez przejęcie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku WPRD (Spółki Przejmowanej) na ELEKTROWNIA CHORZÓW (Spółkę Przejmującą) w zamian za akcje ELEKTROWNIA CHORZÓW, które zostałyby wydane udziałowcom WPRD,
- Głównym celem Połączenia jest uzyskanie przez Grupę Kapitałową silniejszej pozycji rynkowej i finansowej, zapewniającej m.in. dalszy rozwój Grupy. Połączenie Spółek doprowadzi do umocnienia pozycji rynkowej, poprzez powstanie jednego silnego podmiotu gospodarczego, mogącego w sposób skuteczniejszy konkurować na rynku.
- Efektem Połączenia ma być poprawienie konkurencyjności Grupy Kapitałowej osiągnięte w wyniku efektywniejszego wykorzystania posiadanego potencjału Spółek i uzyskania efektów synergii, w tym m.in. lepszego wykorzystania potencjału wykonawczego Spółek, uzyskania efektów synergii organizacyjnych i finansowych.
- Jedną z ważniejszych przesłanek połączenia będzie możliwość lepszego dostępu do finansowania działalności w związku obecnymi ograniczeniami wynikającymi z faktu, że:
 - Elektrownia Chorzów ma nie ma zdolności kredytowej ale dysponuje majątkiem który może stanowić zabezpieczenie spłaty kredytów
 - a
 - WPRD nie dysponuje majątkiem który może stanowić zabezpieczenie spłaty kredytów ale ma zdolności kredytowe.

W wyniku połączenia zniesione zostaną wzajemne należności i zobowiązania pomiędzy łączonymi spółkami oraz zwolnienie wpisów do ksiąg wieczystych nieruchomości należących do WPRD na których dokonane są wpisy zabezpieczające spłatę zobowiązań wobec Elektrowni Chorzów.

- Dodatkowo kolejne istotne cele jakie zostaną osiągnięte dzięki połączeniu to :
 - możliwości realizacji większych kontraktów niż aktualnie każda spółka osobno bądź w konsorcjum,

- o oprawa efektywności kosztów prowadzonej działalności,
- o uproszczenia struktury grupy kapitałowej,
- o zwiększenia efektywności zarządzania grupą kapitałową.

Poza powyżej wskazanymi celami, Połączenie Spółek ma także na celu uproszczenie struktury korporacyjnej, w tym stworzenie jednego centrum zarządzania, którego zadaniem będzie koordynacja działań całej Grupy Kapitałowej. Usprawni to proces podejmowania decyzji oraz spowoduje, że będzie bardziej przejrzysty i spójny.

5. STOSUNEK WYMIANY AKCJI

- (i) W oparciu o opinię o wartości godziwej akcji Spółki Przejmującej (ELEKTROWNIA CHORZÓW) sporządzoną metodą skorygowanej wartości aktywów netto przez Grupę Konsultingową DEFIN sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, następnie skorygowaną przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy do zbadania Planu Połączenia, wartość majątku Spółki Przejmującej – według stanu na dzień 1 października 2015 roku – wynosi 46.093 tys. zł. (słownie: czterdzieści sześć milionów dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych), co oznacza, że wartość jednej akcji wynosi 57,62 zł (słownie: pięćdziesiąt siedem i 62/100 złotych).
- (ii) W oparciu o opinię o wartości godziwej udziałów Spółki Przejmowanej (WPRD) sporządzoną metodą skorygowanej wartości aktywów netto przez Grupę Konsultingową DEFIN sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, następnie skorygowaną przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy do zbadania Planu Połączenia, wartość majątku Spółki Przejmowanej – według stanu na dzień 1 października 2015 roku – wynosi 17.369 tys. zł (słownie: siedemnaście milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), co oznacza, że wartość jednego udziału wynosi 228,53 zł (słownie: dwieście dwadzieścia osiem i 53/100 złotych).
- (iii) W konsekwencji stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej („Parytet Wymiany”) wynosi 1:3,966 (słownie: jeden do trzech i 966/1000), co oznacza, że za każdy udział posiadany przez udziałowca Spółki Przejmowanej - WPRD zostaną wydane 3,966 (słownie: trzy i 966/1000) Akcje Połączeniowe.
- (iv) Jeżeli w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany liczba akcji Spółki Przejmującej przypadająca na udziałowca Spółki Przejmowanej nie będzie stanowiła liczby całkowitej, przypadająca mu liczba akcji Spółki Przejmującej zostanie zaokrąglona w dół do najwyższej liczby całkowitej. W takim wypadku udziałowcowi Spółki Przejmowanej zostanie przyznana dopłata odpowiadająca wartości ułamka nieprzyznanej mu akcji Spółki Przejmującej obliczona zgodnie z postanowieniami Paragrafu 6 poniżej.

6. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

- (i) Akcje Połączeniowe będą przysługiwać udziałowcom Spółki Przejmowanej w dniu rejestracji Połączenia („Dzień Połączenia”), z uwzględnieniem przepisu art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako udziałowca Spółki Przejmowanej, który nie będzie obejmował akcji własnych w zamian za posiadane udziały Spółki Przejmowanej.
- (ii) Różnica pomiędzy ustaloną wartością majątku Spółki Przejmowanej a łączną wartością nominalną wydawanych w zamian akcji Spółki Przejmującej, wynikająca z ustalenia liczby Akcji Połączeniowych w sposób wskazany poniżej w Paragrafie 6 (iii), zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.
- (iii) Liczbę Akcji Połączeniowych, które otrzyma każdy uprawniony udziałowiec Spółki Przejmowanej, ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego liczby udziałów Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia przez Parytet Wymiany i - jeżeli iloczyn ten nie będzie stanowił liczby całkowitej - zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu w dół do najwyższej liczby całkowitej. Łączna liczba Akcji Połączeniowych zostanie ustalona jako suma liczby akcji przypadających na wszystkich akcjonariuszy Spółki Przejmowanej uprawnionych do uzyskania Akcji Połączeniowych zgodnie z Parytetem Wymiany.
- (iv) Akcje Połączeniowe zostaną przydzielone udziałowcom Spółki Przejmowanej przez Zarząd Spółki Przejmującej.
- (v) Każdy uprawniony udziałowiec Spółki Przejmowanej, któremu w wyniku zaokrąglenia, o którym mowa w Paragrafie 5(iii) powyżej, nie przydzielono należnej mu według Parytetu Wymiany

- ułamekowej części Akcji Połączeniowej, będzie uprawniony do otrzymania dopłaty w gotówce („Dopłata”).
- (vi) Kwota Dopłaty należnej danemu udziałowcowi Spółki Przejmowanej zostanie obliczona według następującego wzoru: $KD = UA \times WA$, gdzie: KD - oznacza kwotę Dopłaty obliczoną w złotych polskich (PLN), UA - oznacza ułamek akcji, o który został zaskarżony w dół iloczyn wskazany w Paragrafie 5(iii) powyżej, WA - oznacza wartość jednej akcji Spółki Przejmującej wynikającą z wyceny sporządzonej na potrzeby Połączenia w złotych polskich (PLN), wskazana w Paragrafie 4(i) powyżej.
 - (vii) Łączna kwota Dopłat dla wszystkich akcjonariuszy nie może przekroczyć 10% wartości bilansowej przyznanych Akcji Połączeniowych, określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 KSH. W przypadku, gdyby łączna kwota Dopłat dla wszystkich udziałowców Spółki Przejmowanej przekraczała 10% wartości bilansowej Akcji Połączeniowych, określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 KSH, wówczas wysokość Dopłat dla poszczególnych udziałowców zostanie proporcjonalnie zmniejszona. Ustalenie ostatecznej kwoty Dopłat nastąpi w dniu podjęcia przez walne zgromadzenie Spółki Przejmującej uchwały w sprawie połączenia ze Spółką Przejmowaną, przy uwzględnieniu liczby udziałów Spółki Przejmowanej posiadanych w tym dniu przez Spółkę Przejmującą oraz liczby udziałów Spółki Przejmowanej posiadanych w tym dniu przez pozostałych udziałowców Spółki Przejmowanej.
 - (viii) Wyplata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym udziałowcom Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą.
 - (ix) Jeżeli po przydzieleniu wszystkim udziałowcom Spółki Przejmowanej Akcji Połączeniowych, pozostaną nieprzydzielone Akcje Połączeniowe, wówczas takie nieprzydzielone Akcje Połączeniowe zostaną umorzone.

7. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE POŁĄCZENIOWE UPRAWNIAJĄ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Akcje Połączeniowe będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

a/ jeżeli Akcje Połączeniowe zostaną objęte najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośredni rok, w którym akcje te zostały objęte,

b/ jeżeli Akcje Połączeniowe zostaną objęte w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały objęte, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

8. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ LUB INNYM OSOBOM SZCZEGÓLNIENIEM UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

W umowie spółki Spółki Przejmowanej określono następujące szczególne uprawnienia udziałowców:

- (i) Wspólnik Spółki Przejmowanej – Skarb Państwa – posiada przyznane szczególne uprawnienie określone w § 11 umowy spółki Spółki Przejmowanej, wobec faktu że takie samo szczególne uprawnienie dla Skarbu Państwa przyznane zostało w § 17 Statutu Spółki Przejmującej.
- (ii) Wspólnik Spółki Przejmowanej – Skarb Państwa – posiada przyznane szczególne uprawnienie określone w § 19 umowy spółki Spółki Przejmowanej, wobec faktu że takie samo szczególne uprawnienie dla Skarbu Państwa przyznane zostało w § 25 Statutu Spółki Przejmującej.
- (iii) Wspólnicy Spółki Przejmowanej – Pracownicy Spółki – posiadają przyznane szczególne uprawnienie określone w § 26 umowy spółki Spółki Przejmowanej, wobec faktu że takie samo szczególne uprawnienie dla Pracowników Spółki przyznane zostało w § 33 Statutu Spółki Przejmującej.

W związku powyżej przytoczonymi okolicznościami oraz brakiem innych szczególnych uprawnień dla wspólników Spółki Przejmowanej, w związku z Połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych praw udziałowcom Spółki Przejmowanej lub jakimkolwiek innym osobom. W Spółce Przejmowanej – poza okolicznościami przywołanymi powyżej w niniejszym paragrafie – nie istnieją osoby szczególne

uprawnione w rozumieniu art. 499 § 1 pkt 5 KSH.

9. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU

W związku z Połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek, ani dla innych osób uczestniczących w Połączeniu.

10. SZCZEGÓLNE TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

Nie stwierdzono szczególnych trudności związanych z wyceną łączących się Spółek, ani z ustaleniem wartości akcji dla potrzeb ustalenia Parytetu Wymiany.

11. PODSUMOWANIE

Przesłanki ekonomiczne i finansowe, zarówno dla łączących się Spółek, jak i ich akcjonariuszy wskazują na zasadność Połączenia. Połączenie jest celowe w kategoriach strategicznych, organizacyjnych, korporacyjnych, operacyjnych i kosztowych.

Zarząd WPRD Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej

PREZES ZARZĄDU

Marek Sopot
Prezes Zarządu