

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**ELEKTROWNIA CHORZÓW SPÓŁKA AKCYJNA  
(SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA)**

**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”)**

---

**CHORZÓW  
DNIA 5 WRZEŚNIA 2016 ROKU**



Zarząd spółki ELEKTROWNIA CHORZÓW Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie – 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 ELEKTROWNIA CHORZÓW Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie („**Spółka Przejmująca**”) ze spółką WOJEWÓDZKIE PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT DROGOWYCH W KATOWICACH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach („**Spółka Przejmowana**”; 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.

## 1. SPÓŁKI BIORĄCE UDZIAŁ W POŁĄCZENIU

- (i) Spółka Przejmująca  
spółka działająca pod firmą ELEKTROWNIA CHORZÓW Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie (41-503 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:

