



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
FAMUR S.A. (Spółki Dzielonej)
uzasadniające podział spółki FAMUR S.A.**

Katowice, 31 lipca 2015 roku

1. Wstęp

Działając na podstawie art. 536 § 1 ksh Zarząd Spółki Dzielonej, tj. FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach, przedstawia uzasadnienie podziału Spółki Dzielonej.

Zgodnie z Planem Podziału, uzgodnionym w dniu 30 kwietnia 2015 roku, podział FAMUR S.A. nastąpi poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ kc, obejmującej wyodrębnioną pod względem organizacyjnym, finansowym i funkcjonalnym część działalności Spółki Dzielonej do istniejącej spółki – FAMUR PEMUG sp. z o.o. (którą FAMUR S.A. kontroluje w 100%).

Przedmiotem wydzielenia jest oddział Spółki Dzielonej działający pod nazwą FAMUR S.A. Infrastruktura Kopalni oddział w Katowicach, zajmujący się segmentem infrastruktury powierzchniowej zakładów górniczych.

2. Podstawy prawne podziału

Spółka Dzielona jest spółką kapitałową, której kapitał zakładowy jest pokryty w całości, a ponadto nie znajduje się w stanie likwidacji ani upadłości, a zatem zgodnie z art. 528 ksh jej podział jest dopuszczalny.

Podział zostanie dokonany w sposób przewidziany w art. 529 § 1 pkt 4 ksh, tj. przez przeniesienie części majątku spółki dzielonej na istniejącą spółkę (podział przez wydzielenie).

Na podstawie art. 533 § 1 oraz art. 534 ksh sporządzono Plan Podziału, który został uzgodniony dnia 30 kwietnia 2015 roku pomiędzy FAMUR S.A. a FAMUR PEMUG sp. z o.o. Poczynając od tego dnia Spółka Dzielona nieprzerwanie udostępnia do publicznej wiadomości Plan Podziału na swojej stronie internetowej.

W dniu 16 lipca 2015 roku biegły, działając na podstawie art. 538 § 1 w zw. z art. 537 w zw. z art. 535 § 1 ksh, sporządził opinię z badania Planu Podziału, zgodnie z którą Plan Podziału jest poprawny, rzetelny, a także spełnia wymogi art. 533 i art. 534 ksh.

Zważywszy, że Spółka Dzielona jest spółką publiczną, zgodnie z art. 541 § 3 ksh podział wymaga uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki Dzielonej powziętej większością $\frac{2}{3}$ głosów. Z kolei zgodnie z art. 541 § 1 ksh podział wymaga uchwały zgromadzenia wspólników Spółki Przejmującej powziętej większością $\frac{3}{4}$ głosów, przedstawiających co najmniej połowę kapitału zakładowego.

W wyniku podziału, na podstawie art. 531 § 1 ksh, z dniem wydzielenia Spółka Przejmująca wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej w zakresie wydzielanego oddziału, określone w Planie Podziału.

3. Podstawy ekonomiczne podziału

W związku z nabyciem w listopadzie 2014 r. przez FAMUR S.A. pakietu kontrolnego FAMUR FAMA S.A. Zarząd FAMUR S.A. postanowił o rozszerzeniu zakresu Programu Integracji Operacyjnej o obszar bezpośrednio związany z działalnością FAMUR FAMA S.A. oraz Segmentu Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych. Nadrzędnym celem Programu Integracji Operacyjnej

ogłoszonego w lutym 2014 r. było zachowanie przez Grupę FAMUR elastyczności produkcji przez dostosowanie struktury organizacyjnej oraz poziomu kosztów działalności Grupy FAMUR do zachodzących zmian otoczenia konkurencyjnego.

W FAMUR S.A., na przestrzeni wielu lat prowadzonej działalności, powstały wyodrębnione organizacyjnie segmenty, prowadzące wyspecjalizowaną działalność uzupełniającą w stosunku do podstawowej działalności FAMUR S.A. Ta wyspecjalizowana działalność wyodrębniona została formalnie w strukturze organizacyjnej FAMUR S.A. w ramach utworzonych oddziałów, funkcjonujących niezależnie od struktury centralnej. Poszczególnym oddziałom przyporządkowano odpowiednie składniki majątku oraz pracowników niezbędnych do wykonywania działalności prowadzonej przez oddziały. Obecne działania Grupy związane z wydzieleniem ze struktur FAMUR S.A. Segmentu Infrastruktury Powierzchniowej Zakładów Górniczych funkcjonującego w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej jako niesamobilansujący się oddział działający pod nazwą: FAMUR Spółka Akcyjna Infrastruktura Kopalni oddział w Katowicach, są bezpośrednią kontynuacją Programu Integracji Operacyjnej, a zmiany organizacyjne związane z nimi nie będą mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy FAMUR.

Zarząd FAMUR S.A. podjął decyzję o wydzieleniu ze struktur FAMUR S.A. - jako spółki opartej w głównej mierze na produkcji maszyn i urządzeń - działalności o charakterze typowo usługowym. Zdaniem Zarządu, bieżące zmiany organizacyjne pozwolą na uzyskanie wymiernych korzyści biznesowych wynikających z faktu optymalizacji procedur wewnętrznych Grupy FAMUR, przy jednoczesnym ich dostosowaniu do specyfiki działalności prowadzonej przez poszczególne linie biznesowe.

Docelowo, kontrola nad wspomnianymi aktywami wchodzącymi w skład Spółki Przejmującej zostanie przejęta przez spółkę FAMUR FAMAK S.A., której działalność będzie się koncentrować na obszarach przetadunku, usług związanych z infrastrukturą zakładów przerobczych i górniczych wyciągów szybowych oraz górnictwa odkrywkowego. Reorganizacja struktury aktywów Grupy FAMUR pozwoli na ukształtowanie jednoznacznego przekazu, który ułatwi identyfikację podmiotów zajmujących się działalnością w obszarze podziemnym oraz powierzchniowym.

4. Stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na udziały Spółki Przejmującej

W Spółce Dzielonej nie nastąpi obniżenie kapitału zakładowego. Wydzielenie nastąpi z pochodzących z zysków kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy, bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej.

W związku z tym, że kapitał zapasowy Spółki Dzielonej na dzień ustalony na dzień 01.03.2015 r. wynosi 217.016.529,37 zł a wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa funkcjonującej w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej jako niesamobilansujący się oddział działający pod nazwą: FAMUR Spółka Akcyjna Infrastruktura Kopalni oddział w Katowicach, na dzień 01.03.2015 r. wynosi 8.070.000,00 zł - kapitał zapasowy Spółki Dzielonej w kwocie 8.070.000,00 zł zostanie wyodrębniony ze Spółki Dzielonej i przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Wobec powyższego nie ustala się stosunku wymiany akcji Spółki Dzielonej.

5. Kryteria podziału udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej

Udziały w podwyższonym kapitale Spółki Przejmującej przyznane zostaną w całości jednemu akcjonariuszowi Spółki Dzielonej tj. Famur Finance POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE SPÓŁKA AKCYJNA S.K.A. W ramach podziału, akcjonariusz Spółki Dzielonej tj. Famur Finance POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE SPÓŁKA AKCYJNA S.K.A. obejmie wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, z jednoczesnym zachowaniem dotychczas posiadanych w kapitale zakładowych Spółki Dzielonej akcji.

Tym samym Famur Finance POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE SPÓŁKA AKCYJNA S.K.A. obejmie 8.070 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy, a więc o łącznej wartości nominalnej 8.070.000,00 zł, która odpowiada wartości przedmiotowej zorganizowanej części przedsiębiorstwa na dzień 01.03.2015 r.

Mając na uwadze, że Spółka Dzielona jest jedynym akcjonariuszem spółki Famur Finance POLSKIE MASZYNY GÓRNICZE SPÓŁKA AKCYJNA S.K.A., która zgodnie z Planem Podziału - ma objąć w ramach podziału wszystkie udziały w podwyższonym kapitale Spółki Przejmującej, w istocie przeprowadzany podział ma jedynie na celu uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy. W wyniku dokonanego podziału wydzielany ze Spółki Dzielonej majątek nadal bowiem znajdować będzie się w strukturze Grupy, w spółce w pełni kontrolowanej przez Spółkę Dzieloną. W związku z powyższym przyznanie jednemu z akcjonariuszy Spółki Dzielonej wszystkich udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej stanowi jedynie kolejny etap dostosowania struktury organizacyjnej oraz poziomu kosztów działalności Grupy do zachodzących zmian otoczenia konkurencyjnego i nie wpłynie na wartość aktywów Spółki Dzielonej, wobec czego będzie miało neutralny charakter z punktu widzenia akcjonariuszy Spółki Dzielonej.

6. Podsumowanie

Przedstawione wyżej oraz w Planie Podziału przesłanki ekonomiczne, biznesowe oraz strategiczne uzasadniają twierdzenie, że zmiana struktury wewnętrznej Spółki będzie miała pozytywny wpływ na efektywność procesów podejmowanych przez Spółkę. Podział należy uznać za celowy i korzystny nie tylko z punktu widzenia Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej, ale również z perspektywy całej Grupy FAMUR.

W związku z powyższym, mając na uwadze, że biegły sporządził opinię z badania Planu Podziału, zgodnie z którą Plan Podziału jest poprawny, rzetelny, a także spełnia wymogi art. 533 i art. 534 ksh, Zarząd FAMUR S.A. rekomenduje akcjonariuszom podjęcie uchwały w sprawie podziału spółki FAMUR S.A. przez wydzielenie zgodnie z projektem uchwały stanowiącym załącznik nr 1 do Planu Podziału.