
PLAN POŁĄCZENIA
BUMECH SPÓŁKI AKCYJNEJ
(SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA)

I

ZWG SPÓŁKI AKCYJNEJ
(SPÓŁKA PRZEJMOWANA)

KATOWICE
DNIA 19 MAJA 2014 ROKU

PLAN POŁĄCZENIA

Niniejszy Plan Połączenia został uzgodniony w dniu 19 maja 2014 roku, pomiędzy:

- (1) **BUMECH Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach (40-389 Katowice), przy ulicy Krakowskiej 191, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000291379, jako spółką przejmującą (dalej zwaną „**Bumech**”), reprezentowaną przez Zarząd, w którego skład wchodzi:

Pan Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu
Pan Zygmunt Kosmała – Wiceprezes Zarządu
Pan Dariusz Dźwigoł – Wiceprezes Zarządu

oraz

- (2) **ZWG Spółka Akcyjna** z siedzibą w Iwinach (59-721 Iwiny), pod adresem Iwiny 30, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000369656, jako spółką przejmowaną (dalej zwaną „**ZWG**”), reprezentowaną przez Zarząd, w którego skład wchodzi:

Pan Marcin Sutkowski – Prezes Zarządu
Pan Edward Brzózko – Członek Zarządu

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- Spółki prowadzą działalność gospodarczą w obszarze usług dla górnictwa węgla kamiennego – Bumech bezpośrednio, ZWG za pośrednictwem spółki zależnej Przedsiębiorstwo „Kobud” Sp. z o.o. z siedzibą w Łęcznej,
- 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 ZWG (Spółki Przejmowanej) na Bumech (Spółkę Przejmującą) w zamian za akcje Bumech, które zostałyby wydane akcjonariuszom ZWG,
- Celem połączenia ma być poprawienie konkurencyjności Spółek 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, w tym przede wszystkim:
 - jeszcze większej efektywności kosztów prowadzonej działalności,
 - uproszczenia struktury grupy kapitałowej,
 - zwiększenia efektywności zarządzania grupą kapitałową,
 - korzystniejszego dostępu do kapitału,
 - możliwości realizacji większych kontraktów.

Biorąc powyższe pod uwagę, Strony zgodnie postanowiły co następuje:

1. WSTĘP

Niniejszy plan połączenia (dalej zwany „**Planem Połączenia**”) został przygotowany i uzgodniony na podstawie art. 498 i art. 499 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 roku, Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) (dalej zwana „**KSH**”) pomiędzy:

- (i) spółką działającą pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, zwaną dalej „**Spółką Przejmującą**”,
a
(ii) spółką działającą pod firmą ZWG Spółka Akcyjna z siedzibą w Iwinach, zwaną dalej „**Spółką Przejmowaną**”

Spółki wymienione powyżej są dalej zwane łącznie „**Spółkami**”, a każda z nich z osobna to „**Spółka**”.

2. SPÓŁKI BIORĄCE UDZIAŁ W ŁĄCZENIU

- (i) Spółka Przejmująca
spółka działająca pod firmą BUMECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (40-389 Katowice), przy ulicy Krakowskiej 191, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000291379, NIP: 954-00-05-359, Regon: 272129154, o kapitale zakładowym wynoszącym 8.308.029,00 zł (w pełni opłaconym), który dzieli się na 8.308.029 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł.

- (ii) Spółka Przejmowana
spółka działająca pod firmą ZWG Spółka Akcyjna z siedzibą w Iwinach (59-721 Iwiny), pod adresem Iwiny 30, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000369656, NIP: 612-178-99-23, Regon: 020475302, o kapitale zakładowym wynoszącym 2.808.000,00 zł (w pełni opłaconym), który dzieli się na 28.080.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

3. SPOSÓB ŁĄCZENIA

- (i) Podstawa prawna 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. („**Połączenie**”).
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.
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 2013) nie przekroczył równowartości 50.000.000,00 euro.
- (ii) Uchwały walnych zgromadzeń
Zgodnie z art. 506 § 1 oraz § 4 KSH Połączenie dokonywane jest na podstawie uchwał walnych zgromadzeń Spółek, obejmujących: (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.
- (iii) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej
W związku z Połączeniem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 56.160.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sto sześćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych), co nastąpi w drodze emisji 56.160.000 (słownie: pięćdziesięciu sześciu milionów stu sześćdziesięciu tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden 00/100 złotych) każda („**Akcje Połączeniowe**”), które zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.
- (iv) Wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Spółka Przejmująca podejmie działania w celu wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w szczególności złoży do Komisji Nadzoru Finansowego memorandum informacyjne wraz z wnioskiem w trybie art. 38b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 1382), a także złoży wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji Akcji Połączeniowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz ich dematerializacji, ponadto złoży wniosek do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym.
W związku z powyższym w dniu podjęcia decyzji przez walne zgromadzenie Spółki Przejmującej uchwały w sprawie połączenia ze Spółką Przejmowaną przewidziane jest podjęcie przez walne zgromadzenie Spółki Przejmującej także uchwały w sprawie udzielenia zarządowi Spółki Przejmującej upoważnienia do zawarcia wymaganych przez przepisy prawa regulujące publiczny obrót papierami wartościowymi umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., uchwały w sprawie dematerializacji Akcji Połączeniowych, a także uchwały w sprawie ubiegania

się o dopuszczenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz innych uchwał, jakich w dniu odbycia walnego zgromadzenia będą wymagać obowiązujące przepisy prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym.

4. STOSUNEK WYMIANY AKCJI

- (i) W oparciu o opinię o wartości godziwej akcji Spółki Przejmującej (BUMECH S.A.) sporządzoną metodą rynkowej wyceny wartości Spółki przez SAWYER Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wartość majątku Spółki Przejmującej wynosi 36.389.167,02 zł (słownie: trzydzieści sześć milionów trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt siedem złotych i dwa grosze), co oznacza, że wartość jednej akcji tej spółki wynosi 4,38 zł (słownie: cztery i 38/100 złotych), według wyliczenia $36.389.167,02 \text{ zł} : 8.308.029 \text{ akcji} = 4,38 \text{ zł}$.
- (ii) W oparciu o opinię o wartości godziwej akcji Spółki Przejmowanej (ZWG S.A.) sporządzoną metodą rynkowej wyceny wartości Spółki przez SAWYER Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wartość majątku Spółki Przejmowanej wynosi 233.064.000,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści trzy miliony sześćdziesiąt cztery tysiące złotych), co oznacza, że wartość jednej akcji tej spółki wynosi 8,30 zł (słownie: osiem i 30/100 złotych), według wyliczenia $233.064.000,00 \text{ zł} : 28.080.000 \text{ akcji} = 8,30 \text{ zł}$.
- (iii) W ocenie Zarządów łączących się Spółek dla celów Połączenia właściwym jest ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na poziomie 8,76 zł (słownie: osiem i 76/100 złotych) za 1 akcję, ponieważ konieczne jest uwzględnienie premii dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, biorąc pod uwagę następujące przesłanki:
 - Dynamikę wzrostu przychodów i wzrostu zysków Spółki Przejmowanej (ZWG S.A.) względem dynamiki wzrostu przychodów i zmniejszenia zysków Spółki Przejmującej (BUMECH S.A.);
 - Sytuację organizacyjną grupy kapitałowej ZWG, jakość świadczonych usług i wynikającym z nich potencjałem dalszego dynamicznego wzrostu wartości Spółki;
 - Większą stabilność przychodów osiąganych przez grupę kapitałową ZWG za sprawą dywersyfikacji prowadzonej działalności – segment usług dla górnictwa oraz segment produkcji i przetwarzania wyrobów gumowych;
 - Zdecydowanie mniejsze zadłużenie zewnętrzne ZWG S.A.;
 - Potencjał wynikający z implementacji nowych technologii w obszarze przetwarzania i produkcji wyrobów gumowych.
- (iv) W konsekwencji stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej („**Parytet Wymiany**”) wynosi 1:2,00 (słownie: jeden do dwóch i zero setnych), co oznacza, że za każdą akcję posiadaną przez akcjonariusza Spółki Przejmowanej - ZWG S.A. zostaną wydane 2 (słownie: dwie) Akcje Połączeniowe.

5. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

- (i) Akcje Połączeniowe będą przysługiwać podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w dniu referencyjnym, który to dzień zostanie określony przez Zarząd Spółki Przejmującej („**Dzień Referencyjny**”). Dzień Referencyjny zostanie ustalony po rejestracji Połączenia przez właściwy sąd rejestrowy i zostanie ustalony w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami i regulacjami wewnętrznymi Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Zarząd Spółki Przejmującej dołoży starań, aby Dzień Referencyjny został ustalony - w granicach powyższych uregulowań - w terminie możliwie krótkim po rejestracji Połączenia.
- (ii) Liczbę Akcji Połączeniowych, które otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz Spółki Przejmowanej, ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego liczby akcji Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany.
- (iii) Akcje połączeniowe zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

6. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE POŁĄCZENIOWE UPPRAWNIAJĄ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Akcje Połączeniowe będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

a/ jeżeli Akcje Połączeniowe zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośredni rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
b/ jeżeli Akcje Połączeniowe zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

7. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ LUB INNYM OSOBOM SZCZEGÓLNIEM UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

W związku z Połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych praw akcjonariuszom Spółki Przejmowanej lub jakimkolwiek innym osobom. W Spółce Przejmowanej nie istnieją osoby szczególnie uprawnione w rozumieniu art. 499 § 1 pkt 5 KSH.

8. 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.

9. ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA

Stosownie do art. 499 §2 KSH, następujące dokumenty stanowią załączniki do Planu Połączenia:

- (i) Załącznik nr 1: Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie Połączenia;
- (ii) Załącznik nr 2: Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej w sprawie Połączenia;
- (iii) Załącznik nr 3: Projekt zmian Statutu Spółki Przejmującej
- (iv) Załącznik nr 4: Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 30 kwietnia 2014 roku;
- (v) Załącznik nr 5: Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej na dzień 30 kwietnia 2014 roku;
- (vi) Załącznik nr 6: Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzoną dla celów Połączenia na dzień 30 kwietnia 2014 r.
- (vii) Załącznik nr 7: Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzoną dla celów Połączenia na dzień 30 kwietnia 2014 r.

Zarząd BUMECH S.A. – Spółka Przejmująca

Marcin Sutkowski
Prezes Zarządu

Zygmunt Kosmała
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Dźwigoł
Wiceprezes Zarządu

Zarząd ZWG S.A. – Spółka Przejmowana

Marcin Sutkowski
Prezes Zarządu

Edward Brzózko
Członek Zarządu