
PLAN POŁĄCZENIA

**ZPUE SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ WE WŁOSZCZOWIE
JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

ORAZ

**ZPUE SILESIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ



uzgodniony we Włoszczowie w dniu 29 stycznia 2016 roku

Spis treści:

1	DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA	3
2	TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ ZE SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU	4
3	SPOSÓB POŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE	4
3.1	PODSTAWY PRAWNE I TRYB POŁĄCZENIA	4
3.2	UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA ZPUE ORAZ ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW ZPUE SILESIA	5
3.3	SUKCESJA GENERALNA	5
3.4	DZIEŃ POŁĄCZENIA	5
4	METODOLOGIA I ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ	5
4.1	ZASTOSOWANA METODA WYCENY SPÓŁEK DLA POTRZEB USTALENIA PARYTETU	5
4.2	PODSTAWOWE ZASADY USTALENIA PARYTETU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE ZPUE ...	6
5	PARYTET WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ	6
5.1	WYCENA SPÓŁEK	6
5.2	STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE ZPUE	7
6	DOPLĄTY	7
7	ZASADY DOTYCZĄCE PRZYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ	8
8	DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE POŁĄCZENIOWE UPRAWNIAJĄ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ	8
9	PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ WSPÓLNIKOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ	9
10	SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, JEŻELI TAKIE ZOSTAŁY PRYZNANE	9
11	INFORMACJE DODATKOWE	9
12	ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA	9
13	UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA	10
	ZAŁĄCZNIK NR 1 DO PLANU POŁĄCZENIA	11
	ZAŁĄCZNIK NR 2 DO PLANU POŁĄCZENIA	14
	ZAŁĄCZNIK NR 3 DO PLANU POŁĄCZENIA	16
	ZAŁĄCZNIK NR 4 DO PLANU POŁĄCZENIA	17
	ZAŁĄCZNIK NR 4 DO PLANU POŁĄCZENIA	18

29 stycznia 2016 roku

Niniejszy plan połączenia został uzgodniony na podstawie art. 498 i 499 Kodeksu spółek handlowych przez:

- ZPUE SPÓŁKĘ AKCYJNĄ z siedzibą we Włoszczowie, adres: ul. Jędrzejowska 79 C, 29-100 Włoszczowa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000052770, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 6561494014; REGON: 290780734, reprezentowaną przez Andrzeja Grzybka – Prezesa Zarządu oraz Tomasza Stępnia – Członka Zarządu.

oraz

- ZPUE SILESIA SPÓŁKĘ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Słoneczna, 50, 40-135 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000471043, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 6342819870, REGON: 243307500, reprezentowaną przez Jana Wiatowskiego – Prezesa Zarządu oraz Piotra Szpindlera – Członka Zarządu.

1 DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA

Na użytek planu połączenia przyjęto następujące rozumienie pojęć:

<i>k.s.h.</i>	ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz.1037 z późn. zn.)
ZPUE	ZPUE SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą we Włoszczowie, adres: ul. Jędrzejowska 79 C, 29-100 Włoszczowa, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000052770, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 6561494014; REGON: 290780734
ZPUE SILESIA	ZPUE SILESIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Słoneczna, 50, 40-135 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000471043, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 6342819870, REGON: 243307500
Spółka Przejmująca	ZPUE
Spółka Przejmowana	ZPUE SILESIA
Spółki	ZPUE oraz ZPUE SILESIA
Akcje Połączeniowe	istniejące akcje ZPUE stanowiące akcje zwykłe na okaziciela, o wartości nominalnej 8,83 zł (osiem złotych 83/100), zdematerializowane, wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLZPUE000012, nabyte przez ZPUE w trybie art. 515 § 2 k.s.h.
Dzień Połączenia	dzień wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej
Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn.

zml.)

Plan Połączenia

niniejszy dokument

2 TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ ZE SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU

W połączeniu uczestniczą:

- ZPUE SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą we Włoszczowie, adres: ul. Jędrzejowska 79 C, 29-100 Włoszczowa, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000052770, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 6561494014; REGON: 290780734, będąca spółką publiczną w rozumieniu k.s.h.

jako **Spółka Przejmująca**

oraz

- ZPUE SILESIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Słoneczna, 50, 40-135 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000471043, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 6342819870, REGON: 243307500

jako **Spółka Przejmowana.**

3 SPOSÓB POŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE

3.1 Podstawy prawne i tryb połączenia

Połączenie nastąpi w drodze przejścia przez ZPUE spółki ZPUE SILESIA w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na ZPUE w zamian za Akcje Połączeniowe ZPUE, które ZPUE przyzna wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca zgodnie ze stosunkiem wymiany wskazanym w rozdziale 5 i na zasadach opisanych w rozdziale 7 Planu Połączenia.

Z uwagi na fakt, że ZPUE posiada 928.206 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, stanowiących 99,72% kapitału zakładowego ZPUE SILESIA, połączenie zostanie przeprowadzone w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 5 k.s.h., tj. z wyłączeniem przepisów art. 501-503, 505 § 1 pkt 4-5, art. 512 i 513 k.s.h.

Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h. z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiadać będzie Akcje Połączeniowe - akcje własne nabyte w trybie art. 515 § 2 k.s.h. w celu przyznania ich wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca. Spółka nabędzie Akcje Połączeniowe stanowiące akcje własne o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 10% kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Zgodnie z art. 516 § 3 i 4 k.s.h. wspólnicy Spółki Przejmowanej mogą żądać wykupienia ich udziałów przez Spółkę Przejmującą na zasadach określonych w art. 417 k.s.h., przy czym uprawnienie to może być wykonane w terminie miesiąca od ogłoszenia niniejszego Planu

Połączenia. Ponadto, z uwagi na stosunek wymiany udziałów ZPUE SILESIA na akcje ZPUE wskazany w pkt 5.2 Planu Połączenia, ZPUE zaoferuje wspólnikom ZPUE SILESIA posiadającym udziały tej spółki w liczbie innej niż 27 lub iloczyn tej liczby nabycie przez ZPUE takich udziałów niewystarczających do otrzymania w zamian za nie całkowitej liczby akcji ZPUE.

Wydanie Akcji Połączeniowych w procesie połączenia nie będzie stanowić oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie ze względu na fakt, iż Spółka Przejmowana posiada mniej niż 150 wspólników.

3.2 Uchwała Walnego Zgromadzenia ZPUE oraz Zgromadzenia Wspólników ZPUE SILESIA

Na zasadzie art. 506 w zw. z art. 516 § 1 in fine k.s.h. podstawę połączenia stanowić będzie uchwała Walnego Zgromadzenia ZPUE oraz uchwała Zgromadzenia Wspólników ZPUE SILESIA, zawierające zgodę na Plan Połączenia Spółek oraz treść zmian do statutu Spółki Przejmującej wynikających z połączenia Spółek. Uchwała Spółki Przejmującej stanowić będzie również o zmianie statutu Spółki Przejmującej w zakresie przedmiotu działalności ZPUE. W związku z tym, że połączenie ZPUE z ZPUE SILESIA będzie przeprowadzane na podstawie art. 515 § 1 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, nie nastąpią żadne zmiany statutu Spółki Przejmującej w tym zakresie.

Projekty uchwał ZPUE oraz ZPUE SILESIA stanowią załączniki odpowiednio nr 1 i 2 do Planu Połączenia.

3.3 Sukcesja generalna

W wyniku połączenia Spółek, ZPUE - zgodnie z treścią art. 494 § 1 k.s.h. wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

3.4 Dzień Połączenia

Połączenie Spółek nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby ZPUE. Wpis ten - zgodnie z treścią art. 493 § 2 k.s.h. - wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z Krajowego Rejestru Sądowego.

4 METODOLOGIA I ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

4.1 Zastosowana metoda wyceny Spółek dla potrzeb ustalenia parytetu

Podstawą ustalenia parytetu wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje ZPUE jest:

- a) w odniesieniu do ZPUE - wartość rynkowa akcji ZPUE ustalona w oparciu o notowania na rynku giełdowym, jako średnia cena ważona wolumenem z dziennych kursów na zamknięciu GPW z trzech ostatnich miesięcy przed dniem publikacji raportu bieżącego zawierającego informację o zamiarze połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną (tj. za okres od 25.10.2015 r. do 25.01.2016 r.);
- b) w odniesieniu do ZPUE SILESIA -wartość księgową.

Posłużenie się wartością rynkową akcji ZPUE dla ustalenia parytetu na użytek połączenia Spółek jest uzasadnione ze względu na fakt, iż ZPUE jest spółką publiczną, której akcje są

notowane w obrocie giełdowym na rynku regulowanym, tak więc aktualną wycenę wartości akcji Spółki Przejmującej wyznaczają notowania na tymże rynku. Przy uzgodnieniu Planu Połączenia Zarządy Spółek stanęły na stanowisku, że parytet wymiany winien zostać ustalony w oparciu o rynkowe wartości akcji ZPUE. Za takim podejściem przemawia fakt, że Akcje Połączeniowe wydane w procesie połączenia wspólnikom Spółki Przejmowanej są notowane w obrocie na rynku regulowanym.

Zastosowanie średniej z okresu trzech ostatnich miesięcy przed dniem publikacji zamiaru połączenia Spółek tj. za okres od 25.10.2015 r. do 25.01.2016 r. miało na celu wyeliminowanie ewentualnych, jednorazowych zmian cen na rynku. Przedział 3 -miesięczny jest tradycyjnie stosowany w analizie kursów spółek notowanych na rynkach zorganizowanych. Takie ujęcie wyliczenia wartości pozwala na ochronę akcjonariuszy obu Spółek (w szczególności akcjonariuszy mniejszościowych) poprzez oddanie realnej, niezniekształconej chwilowymi wahaniami kursu, wartości akcji ZPUE. Uwzględnienie okresu poprzedzającego dzień publikacji raportu bieżącego o zamiarze połączenia Spółek miało na celu wyeliminowanie wpływu, jaki na kurs akcji ZPUE miało podanie do wiadomości publicznej informacji o planowanym połączeniu. Zarządy Spółek stanęły na stanowisku, że kursy akcji ZPUE po tej dacie nie będą uwzględniane wobec faktu, iż w ocenie Zarządów Spółek dyskontują one oczekiwania rynku na ogłoszenie informacji o zamierzonym połączeniu Spółek. Jednocześnie okres pomiędzy dniem publikacji powyższego raportu bieżącego a dniem uzgodnienia i publikacji niniejszego Planu Połączenia nie jest długi, zatem nie wpłynęłyby istotnie na średnią.

Ponieważ udziały ZPUE SILESIA nie są notowane na żadnym z rynków obrotu papierami wartościowymi, uzasadnione jest posłużenie się metodą wyceny księgowej, opierająca się o wartości ujawnione w bilansie ZPUE SILESIA sporządzonym na dzień 1 grudnia 2015 r.

4.2 Podstawowe zasady ustalenia parytetu wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje ZPUE

W celu ustalenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, w pierwszej kolejności w oparciu o metodę wskazaną w pkt 4.1 powyżej ustalono wartość jednej akcji Spółki Przejmującej oraz wartość jednego udziału Spółki Przejmowanej. Następnie, skoro wspólnicy Spółki Przejmowanej powinni otrzymać akcje ZPUE odpowiadające wartości rynkowej posiadanych przez nich udziałów Spółki Przejmowanej, porównano wartość jednej akcji ZPUE z wartością jednego udziału Spółki Przejmowanej, otrzymując w efekcie parytet tj. ilość akcji Spółki Przejmującej odpowiadającą wartości jednego udziału Spółki Przejmowanej.

Z uwagi na specyfikę procesu łączenia, przy ustalaniu wyników operacji matematycznych dla potrzeb ustalenia parytetu zastosowano powszechnie obowiązujące matematyczne zasady zaokrągleń.

5 PARYTET WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

5.1 Wycena Spółek

Wartość jednej akcji ZPUE ustalona metodą opisaną powyżej w pkt 4.1 wynosi 354,60 zł (trzysta pięćdziesiąt cztery złote sześćdziesiąt groszy).

Wartość jednego udziału ZPUE SILESIA ustalona metodą opisaną powyżej w pkt 4.1 wynosi 65,51 zł (sześćdziesiąt pięć złotych pięćdziesiąt jeden groszy).

5.2 Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje ZPUE

Z porównania wartości jednego udziału ZPUE SILESIA i wartości jednej akcji ZPUE wynika, że 1 akcja ZPUE powinna zostać wydana za 5,4 udziałów ZPUE SILESIA. Tym samym stosunek wymiany udziałów ZPUE SILESIA na akcje ZPUE (parytet) wynosi zatem 5,4: 1 (5,4 udziałów ZPUE SILESIA za jedną akcję ZPUE, a zatem 27 udziałów ZPUE SILESIA za 5 akcji ZPUE).

6 DOPLATY

Jeżeli w wyniku zastosowania parytetu określonego w pkt 5.2 Planu Połączenia w stosunku do wszystkich udziałów posiadanych w Dniu Połączenia przez danego wspólnika ZPUE SILESIA, wspólnikowi takiemu przysługiwałoby prawo do otrzymania niecałkowitej liczby akcji ZPUE (tj. gdy liczba udziałów posiadanych przez wspólnika ZPUE SILESIA stanowić będzie liczbę inną niż 27 lub wielokrotność tej liczby), wówczas wspólnikowi takiemu przysługiwać będzie prawo wyboru jednego z następujących rozwiązań:

- a) niecałkowita liczba akcji ZPUE wynikająca z zastosowania parytetu zostanie zaokrąglona w górę do najbliższej liczby całkowitej pod warunkiem wniesienia przez takiego wspólnika ZPUE SILESIA dopłaty w gotówce, o której mowa w art. 492 § 3 k.s.h. w wysokości obliczonej wg następującego wzoru:

$$DW = Wa - La \times Wu$$

-po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do pełnych groszy wg matematycznych zasad zaokrągleń wyniku

gdzie:

DW – wysokość dopłaty od danego wspólnika ZPUE SILESIA;

Wa – wartość jednej akcji ZPUE wskazana w pkt 5.1 Planu Połączenia;

La – liczba stanowiąca różnicę między liczbą udziałów ZPUE SILESIA posiadanych przez danego wspólnika a wielokrotnością parytetu tj. liczby 5,4 najbliższą tej liczbie udziałów ale niższą od tej liczby udziałów;

Wu – wartość jednego udziału ZPUE SILESIA wskazana w pkt 5.1 Planu Połączenia;

- b) niecałkowita liczba akcji ZPUE wynikająca z zastosowania parytetu zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, a wspólnik ZPUE SILESIA otrzyma dopłatę w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 k.s.h. w wysokości obliczonej wg następującego wzoru:

$$DS = La \times Wu$$

-po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do pełnych groszy wg matematycznych zasad zaokrągleń wyniku

gdzie:

DS – wysokość dopłaty od Spółki dla danego wspólnika ZPUE SILESIA;

La – liczba stanowiąca różnicę między liczbą udziałów ZPUE SILESIA posiadanych przez danego wspólnika a wielokrotnością parytetu tj. liczby 5,4 najbliższą tej liczbie udziałów ale niższą od tej liczby udziałów;

Wu – wartość jednego udziału ZPUE SILESIA wskazana w pkt 5.1 Planu Połączenia.

W przypadku dopłat wypłacanych przez Spółkę, ich wypłata nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej. Dopłaty gotówkowe wypłacane przez Spółkę zostaną pomniejszone o kwotę podatku dochodowego, w przypadku gdy będzie należny od tych dopłat zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

7 ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

Wspólnicy Spółki Przejmowanej inni niż Spółka Przejmująca staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej w Dniu Połączenia z mocy prawa bez obowiązku objęcia i opłacenia wydawanych Akcji Połączeniowych – z zastrzeżeniem dopłat, o których mowa w pkt 6 lit. b) Planu Połączenia. Akcje Połączeniowe przyznane zostaną wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca w Dniu Połączenia zgodnie z art. 493 § 2 k.s.h. i art. 494 § 4 k.s.h. według stanu posiadania udziałów ZPUE SILESIA w Dniu Połączenia, zgodnie ze stosunkiem wymiany określonym w rozdziale 5 Planu Połączenia i wybranym przez wspólnika ZPUE SILESIA rozwiązaniem wskazanym w pkt 6 Planu Połączenia. Brak wyboru przez wspólnika ZPUE SILESIA jednego z rozwiązań wskazanych w pkt 6 Planu Połączenia w terminie 14 dni od Dnia Połączenia skutkuje przyjęciem, iż wspólnik ten wybrał rozwiązanie wskazane w pkt 6 lit. b) Planu Połączenia tj. obok akcji ZPUE otrzyma od Spółki Przejmującej dopłaty w gotówce.

Wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca przyznane zostaną już istniejące akcje ZPUE stanowiące akcje zwykłe na okaziciela, zdematerializowane, nabyte przez ZPUE w trybie art. 515 § 2 k.s.h.

Wydanie Akcji Połączeniowych ZPUE wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca nastąpi z chwilą zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez wspólników ZPUE SILESIA.

Zgodnie z brzmieniem art. 514 § 1 k.s.h. Spółce Przejmującej jako wspólnikowi Spółki Przejmowanej nie zostaną przyznane akcje własne.

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

Wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca przyznane zostaną już istniejące akcje ZPUE stanowiące akcje zwykłe na okaziciela, zdematerializowane, nabyte przez ZPUE w trybie art. 515 § 2 k.s.h. Akcje Połączeniowe uprawniać będą do udziału w zysku ZPUE na następujących warunkach:

- a) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia ZPUE w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy włącznie z tym dniem, Akcje Połączeniowe uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym będzie miał miejsce Dzień Połączenia;

- b) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi po dniu ustalonym jako dzień dywidendy w uchwale Walnego Zgromadzenia ZPUE w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy – Akcje Połączeniowe uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi Dzień Połączenia.

9 PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ WSPÓLNIKOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

W związku z połączeniem Spółek nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą praw, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5) k.s.h. W Spółce Przejmowanej nie istnieją osoby o szczególnych uprawnieniach, o których mowa w art. 511 § 1 k.s.h.

10 SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, JEŻELI TAKIE ZOSTAŁY PRYZNANE

W związku z połączeniem nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści dla członków organów Spółki Przejmującej ani Spółki Przejmowanej.

Spółka Przejmująca nie przewiduje także przyznania dodatkowych korzyści dla innych osób uczestniczących w połączeniu.

11 INFORMACJE DODATKOWE

Plan Połączenia nie podlega ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, bowiem zgodnie z art. 500 § 2¹, Plan Połączenia udostępniony zostanie publicznie na stronach internetowych łączących się Spółek.

Zgodnie z art. 14 pkt. 5 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów z dnia 16 lutego 2007 r. (t.j. z dnia 26 stycznia 2015 r., Dz.U. z 2015 r. poz. 184) połączenie Spółek nie wymaga dokonania zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, bowiem Spółki należą do tej samej grupy kapitałowej.

12 ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA

Do Planu Połączenia zgodnie z art. 499 § 2 k.s.h dołączono następujące załączniki:

- 1) **załącznik nr 1** - projekt uchwały Walnego Zgromadzenia ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie w sprawie połączenia ZPUE S.A. oraz ZPUE SILESIA sp. z o.o.;
- 2) **załącznik nr 2** - projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników ZPUE SILESIA sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach w sprawie połączenia ZPUE S.A. oraz ZPUE SILESIA sp. z o.o.;
- 3) **załącznik nr 3** - projekt zmian statutu spółki ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie,
- 4) **załącznik nr 4** - ustalenie wartości majątku spółki ZPUE SILESIA sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach na dzień 1 grudnia 2015 roku;
- 5) **załącznik nr 5** - oświadczenie ZPUE SILESIA sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o stanie księgowym spółki na dzień 1 grudnia 2015 roku.

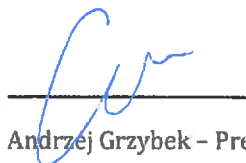
29 stycznia 2016 roku

Wobec faktu, iż ZPUE jest spółką publiczną, która zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe, na podstawie art. 499 § 4 k.s.h. do Planu Połączenia nie dołączono oświadczenia ZPUE S.A. o stanie księgowym spółki na dzień 1 grudnia 2015 roku, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4) k.s.h.

13 UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA

Plan Połączenia Spółek został uzgodniony w dniu 29 stycznia 2016 roku we Włoszczowie, co zostało stwierdzone podpisami:

Za ZPUE:



Andrzej Grzybek – Prezes Zarządu

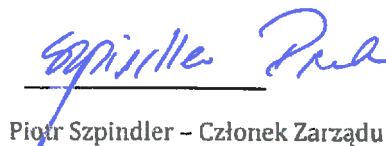


Tomasz Stępień – Członek Zarządu

Za ZPUE SILESIA:



Jan Wjatoski – Prezes Zarządu



Piotr Szpindler – Członek Zarządu

29 stycznia 2016 roku

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

PROJEKT

Uchwała nr []

Walnego Zgromadzenia

ZPUE S.A. siedzibą w Włoszczowie

z dnia []

w sprawie połączenia ZPUE S.A. oraz ZPUE SILESIA sp. z o.o.

Walne Zgromadzenie ZPUE Spółka Akcyjna z siedzibą we Włoszczowie (zwanej dalej „ZPUE” lub „Spółką Przejmującą” lub „Spółką”), działając na podstawie art. 506 w zw. z art. 516 § 1 in fine kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) oraz § 8 ust. 2 lit. m) Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§ 1. POŁĄCZENIE

1. ZPUE Spółka Akcyjna z siedzibą we Włoszczowie łączy się z ZPUE SILESIA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Słoneczna, 50, 40-135 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000471043, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 6342819870, REGON: 243307500 (dalej: „Spółka Przejmowana” lub „ZPUE SILESIA”).
2. Połączenie, o którym mowa w ust. 1 będzie przeprowadzone na zasadach art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. w drodze przejścia przez ZPUE spółki ZPUE SILESIA poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na ZPUE w zamian za akcje ZPUE, które ZPUE przyzna wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h. z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada akcje własne nabyte w trybie art. 515 § 2 k.s.h. w celu przyznania ich wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca, w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 5 k.s.h., tj. z wyłączeniem przepisów art. 501-503, 505 § 1 pkt 4-5, art. 512 i 513 k.s.h. - na zasadach określonych w planie połączenia ZPUE Spółka Akcyjna z siedzibą we Włoszczowie oraz ZPUE SILESIA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach uzgodnionym w dniu 29 stycznia 2016 roku i opublikowanym zgodnie z art. 500 § 2¹ k.s.h. na stronach internetowych łączących się spółek: <http://www.zpue.pl/o-firmie/plan-polaczenia.html> oraz <http://silesia.zpue.pl/plan-polaczenia> (zwanym dalej „Planem Połączenia”). Plan Połączenia stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2. ZGODA NA PLAN POŁĄCZENIA

1. Wobec uchwalonego połączenia Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na Plan Połączenia.

2. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na użycie kapitału zapasowego celem wypłaty przez Spółkę dopłat na rzecz wspólników Spółki Przejmowanej innych niż Spółka Przejmująca, na zasadach określonych w Planie Połączenia

§ 3. ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

1. W związku z tym, że połączenie ZPUE z ZPUE SILESIA będzie przeprowadzane na podstawie art. 515 § 1 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, nie nastąpią żadne zmiany statutu Spółki Przejmującej w tym zakresie.
2. W celu rozszerzenia przedmiotu działalności ZPUE o przedmiot działalności ZPUE SILESIA, Walne Zgromadzenie ZPUE postanawia zmienić Statut ZPUE w ten sposób, że do §2 Statutu ZPUE po pkt 66 zostaną dodane pkt 67 – 82 o następującym brzmieniu:

„

67. PKD 20.16.Z Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych.
68. PKD 22.2. Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.
69. PKD 22.21 .Z Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych.
70. PKD 22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.
71. PKD 22.23.Z Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych.
72. PKD 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
73. PKD 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych.
74. PKD 25.92.Z Produkcja opakowań z metali.
75. PKD 25.99.Z Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana.
76. PKD 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych.
77. PKD 27.11. Z Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów.
78. PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne.
79. PKD 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych.
80. PKD 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych.
81. PKD 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń.
82. PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.”

§ 4. UPOWAŻNIENIE

1. Upoważnia się Zarząd ZPUE S.A. do:
 - a) określenia szczegółowego trybu przyznania akcji Spółki Przejmującej wspólnikom Spółki Przejmowanej, szczegółowych zasad i trybu dokonywania przez wspólników ZPUE SILESIA wpłat dopłat gotówkowych oraz zasad i trybu dokonywania przez Spółkę wypłaty dopłat gotówkowych,

- b) dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia ZPUE S.A. i ZPUE SILESIA.
2. Jeżeli po przydzieleniu wszystkim wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca akcji ZPUE nabytych w trybie art. 515 § 2 k.s.h., w ZPUE pozostaną nieprzydzielone akcje własne, wówczas Zarząd jest upoważniony do zaoferowania takich nieprzydzielonych akcji osobom trzecim wybranym przez Zarząd Spółki według jego własnego uznania albo podjąć kroki celem ich umorzenia.

§ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, ze skutkiem od dnia jej rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy.



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

PROJEKT

**Uchwała nr [] Zgromadzenia Wspólników
ZPUE SILESIA sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach z dnia []
w sprawie połączenia ZPUE S.A i ZPUE SILESIA sp. z o.o.**

Zgromadzenie Wspólników ZPUE SILESIA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (zwanej dalej: „Spółka Przejmowana” lub „ZPUE SILESIA”), działając na podstawie art. 506 kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) uchwala, co następuje:

§ 1. POŁĄCZENIE

1. ZPUE SILESIA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach łączy się – jako spółka przejmowana – ze spółką ZPUE SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą we Włoszczowie, adres: ul. Jędrzejowska 79 C, 29-100 Włoszczowa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0000052770, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 6561494014; REGON: 290780734 (dalej: „Spółka Przejmująca” lub „ZPUE”).
2. Połączenie, o którym mowa w ust. 1 będzie przeprowadzone na zasadach art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. w drodze przejęcia przez ZPUE spółki ZPUE SILESIA poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na ZPUE w zamian za akcje ZPUE, które ZPUE przyzna wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h. z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada akcje własne nabyte w trybie art. 515 § 2 k.s.h. w celu przyznania ich wspólnikom Spółki Przejmowanej innym niż Spółka Przejmująca, w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 5 k.s.h., tj. z wyłączeniem przepisów art. 501-503, 505 § 1 pkt 4-5, art. 512 i 513 k.s.h. - na zasadach określonych w planie połączenia ZPUE Spółka Akcyjna z siedzibą we Włoszczowie oraz ZPUE SILESIA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach uzgodnionym w dniu 29 stycznia 2016 roku i opublikowanym zgodnie z art. 500 § 2¹ k.s.h. na stronach internetowych łączących się spółek: <http://www.zpue.pl/ofirmie/plan-polaczenia.html> oraz <http://silesia.zpue.pl/plan-polaczenia> (zwanym dalej „Planem Połączenia”). Plan Połączenia stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2. ZGODA NA PLAN POŁĄCZENIA

Wobec uchwalonego połączenia Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na Plan Połączenia.

§ 3. ZGODA NA PROPONOWANE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI ZPUE

1. W związku z tym, że połączenie ZPUE z ZPUE SILESIA będzie przeprowadzane na podstawie art. 515 § 1 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, nie nastąpią żadne zmiany statutu Spółki Przejmującej w tym zakresie.

2. Wyraża się zgodę na proponowane zmiany statutu ZPUE jako Spółki Przejmującej, polegające na tym, że do §2 Statutu ZPUE po pkt 66 zostaną dodane pkt 67 – 82 o następującym brzmieniu:

„

67. PKD 20.16.Z Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych.
68. PKD 22.2. Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.
69. PKD 22.21.Z Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych.
70. PKD 22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.
71. PKD 22.23.Z Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych.
72. PKD 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
73. PKD 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych.
74. PKD 25.92.Z Produkcja opakowań z metali.
75. PKD 25.99.Z Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana.
76. PKD 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych.
77. PKD 27.11. Z Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów.
78. PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne.
79. PKD 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych.
80. PKD 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych.
81. PKD 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń.
82. PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.”

§ 3. UPOWAŻNIENIE

Upoważnia się Zarząd ZPUE SILESIA do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia ZPUE i ZPUE SILESIA.

§ 4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, ze skutkiem od dnia jej rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy.

Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

Projekt zmian statutu spółki ZPUE S.A. z siedzibą we Włoszczowie

Do §2 Statutu ZPUE S.A. po pkt 26 zostaną dodane pkt 66 – 82 o następującym brzmieniu:

“

67. PKD 20.16.Z Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych.
68. PKD 22.2. Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.
69. PKD 22.21 .Z Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych.
70. PKD 22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.
71. PKD 22.23.Z Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych.
72. PKD 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
73. PKD 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych.
74. PKD 25.92.Z Produkcja opakowań z metali.
75. PKD 25.99.Z Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana.
76. PKD 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych.
77. PKD 27.11. Z Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów.
78. PKD 38.11.Z Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne.
79. PKD 38.31.Z Demontaż wyrobów zużytych.
80. PKD 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych.
81. PKD 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń.
82. PKD 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.”

Załącznik nr 4 do Planu Połączenia

**Ustalenie wartości majątku spółki
ZPUE SILESIA sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach na dzień 1
grudnia 2015 roku**

Zgodnie z art. 499 § 2 pkt 3) k.s.h. poniżej przedstawiono wartość księgową majątku ZPUE SILESIA sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dalej w niniejszym załączniku: „Spółka”), opierając się o wartości ujawnione w bilansie Spółki sporządzonym dla celów połączenia na dzień 1 grudnia 2015 r., tj. na dzień w miesiącu poprzedzającym ogłoszenie niniejszego Planu Połączenia zgodnie z art. 500 § 2¹ k.s.h., wykazany w Oświadczeniu o stanie księgowym, stanowiącym Załącznik nr 4 do Planu Połączenia.

Istota księgowej metody wyceny polega na przyjęciu, że wartość majątku Spółki jest równa jej wartości aktywów netto, wyliczonej w oparciu o sporządzony bilans Spółki, a więc stanowi różnicę pomiędzy sumą aktywów a sumą zobowiązań i rezerw na zobowiązania.


Wartość majątku Spółki na dzień 1 grudnia 2015 r. przedstawia się następująco:

AKTYWA	(w złotych)
Wartości niematerialne i prawne	350.140,20
Rzeczowe aktywa trwałe	31.818.213,93
Należności długoterminowe	81.811,61
Inwestycje długoterminowe	526.457,86
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8.523.328,00
Zapasy	9.467.918,21
Należności krótkoterminowe	37.430.443,10
Inwestycje krótkoterminowe	1.212.569,52
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	598.044,69
RAZEM	90.008.927,12
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	(w złotych)
Rezerwy na zobowiązania	3.435.697,56
Zobowiązania długoterminowe	235.438,88
Zobowiązania krótkoterminowe	24.846.806,95
Rozliczenia międzyokresowe	508.277,58
RAZEM	29.026.220,97

Zarząd Spółki ustala, że na dzień 1 grudnia 2015 r. wartość majątku Spółki, określona na podstawie bilansu sporządzonego na ten dzień wynosi 60.982.706,15 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące siedemset sześć złotych piętnaście groszy).

Za ZPUE SILESIA:


Jan Wiatowski – Prezes Zarządu


Piotr Szpindler – Członek Zarządu


Załącznik nr 4 do Planu Połączenia

**Oświadczenie
ZPUE SILESIA sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
o stanie księgowym spółki
na dzień 1 grudnia 2015 roku**

ZPUE SILESIA sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oświadcza, że na dzień 1 grudnia 2015 roku tj. na dzień w miesiącu poprzedzającym ogłoszenie niniejszego Planu Połączenia zgodnie z art. 500 § 2¹ k.s.h. stan księgowy spółki przedstawia się zgodnie z załączonym bilansem. Bilans ten został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny ZPUE SILESIA sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach tj. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Za ZPUE SILESIA:


Jan Wiatowski – Prezes Zarządu


Piotr Szpindler – Członek Zarządu

Sprawozdanie z sytuacji finansowej ZPUE SILESIA SP.ZO.O.

Aktywa		01.12.2015	31.12.2014
A.	Aktywa trwałe	41 299 951,60	41 817 263,12
<i>I</i>	<i>Wartości niematerialne</i>	359 140,20	330 106,58
1.	Koszty prac rozwojowych	107 478,26	138 696,81
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	242 661,94	191 409,77
<i>II</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	31 818 213,93	32 579 761,44
1.	Środki trwałe	31 606 239,59	32 530 081,08
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	10 079 691,00	10 079 691,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 858 564,95	14 296 960,68
	c) urządzenia techniczne i maszyny	7 167 777,46	7 682 541,50
	d) środki transportu	417 351,14	359 891,45
	e) inne środki trwałe	82 855,04	110 996,45
2.	Środki trwałe w budowie	211 974,34	49 680,36
<i>III.</i>	<i>Należności długoterminowe</i>	81 811,61	16 617,47
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	81 811,61	16 617,47
<i>IV.</i>	<i>Investycje długoterminowe</i>	526 457,86	347 861,63
1.	Nieruchomości	178 596,23	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	347 861,63	347 861,63
	a) w jednostkach powiązanych	288 000,00	288 000,00
	- udziały lub akcje	288 000,00	288 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	59 861,63	59 861,63
	- udziały lub akcje	59 861,63	59 861,63
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<i>V.</i>	<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	8 523 328,00	8 542 916,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 523 328,00	8 542 916,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	48 708 975,52	40 356 866,60
<i>I.</i>	<i>Zapasy</i>	9 467 918,21	5 953 554,32
1.	Materiały	6 252 239,27	3 240 533,29
2.	Półprodukty i produkty w toku	2 665 693,17	1 811 330,86
3.	Produkty gotowe	549 985,77	901 690,17
4.	Towary	0,00	0,00
<i>II.</i>	<i>Należności krótkoterminowe</i>	37 430 443,10	33 192 123,52
1.	Należności od jednostek powiązanych	14 930 509,42	9 169 980,06
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 652 905,88	6 952 228,15
	- do 12 miesięcy	12 652 905,88	6 952 228,15
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	2 277 603,54	2 217 751,91
2.	Należności od pozostałych jednostek	22 499 933,68	24 022 143,46
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 060 489,82	23 773 767,89
	- do 12 miesięcy	22 060 489,82	23 773 767,89
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel. ubezpieczeń społecznych	0,00	134,00
	c) inne	379 667,94	248 241,57
	d) dochodzone na drodze sądowej	59 775,92	0,00
<i>III.</i>	<i>Investycje krótkoterminowe</i>	1 212 569,52	815 875,95
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 212 569,52	815 875,95
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 212 569,52	815 875,95
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 212 569,52	815 875,95
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<i>IV.</i>	<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	598 044,69	395 312,81
	Aktywa razem	90 008 927,12	82 174 129,72

A.	Kapitał (fundusz) własny	60 982 706,15	57 771 161,64
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	46 540 300,00	46 540 300,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	11 230 861,64	5 404 148,21
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	3 211 544,51	5 826 713,43
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 026 220,97	24 402 968,08
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 435 697,56	3 441 193,56
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 749 065,00	2 738 361,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	667 814,17	667 814,17
	- długoterminowa	295 409,49	295 409,49
	- krótkoterminowa	372 404,68	372 404,68
3.	Pozostałe rezerwy	18 818,39	35 018,39
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	18 818,39	35 018,39
II.	Zobowiązania długoterminowe	235 438,88	152 645,51
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	235 438,88	152 645,51
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	235 438,88	152 645,51
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 846 806,95	20 266 414,17
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 652 022,04	723 679,50
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 652 022,04	723 679,50
	- do 12 miesięcy	2 652 022,04	723 679,50
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	22 194 784,91	19 542 734,67
	a) kredyty i pożyczki	4 692 384,62	3 140 586,61
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	68 153,79	76 947,58
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 571 404,86	12 668 685,91
	- do 12 miesięcy	14 571 404,86	12 668 685,91
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	62 589,34	154 471,54
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 449 180,07	2 407 882,34
	h) z tytułu wynagrodzeń	1 293 508,65	1 035 822,31
	i) inne	57 563,58	58 338,38
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	508 277,58	542 714,84
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	508 277,58	542 714,84
	- długoterminowe	367 109,82	401 547,08
	- krótkoterminowe	141 167,76	141 167,76
	Pasywa razem:	90 008 927,12	82 174 129,72

Główny Księgowy
Katarzyna Kusa