

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**FAMUR S.A. Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**  
**UZASADNIAJĄCE**  
**PODZIAŁ KOPEX S.A. W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT 4 KSH**

# FAMUR

## Spis treści

1. DEFINICJE: .....	3
2. WSTĘP.....	5
3. PODSTAWY PRAWNE PODZIAŁU.....	6
4. STOSUNEK WYMIANY AKCJI ORAZ KRYTERIA ICH PODZIAŁU .....	8
5. PODSTAWY EKONOMICZNE PODZIAŁU .....	10
6. PODSUMOWANIE.....	12

## 1. DEFINICJE:

Akcje Emisji Podziałowej	oznaczają 15.322.712 (piętnaście milionów trzysta dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwanaście) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej po 0,01 zł każda, które w wyniku Podziału zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Dzielonej na zasadach opisanych szczegółowo w Planie Podziału,
„KOPEX” lub „Spółka Dzielona”	oznacza KOPEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (40-172) przy ul. Grabowej 1, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000026782, NIP: 634-012-68-49, Regon: 271981166.  Spółka Dzielona jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów KSH.
„FAMUR” lub „Spółka Przejmująca”	oznacza FAMUR Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51 40-698 Katowice, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000048716, NIP: 634-012-62-46, REGON: 270641528.  Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów KSH.
„Dzień Referencyjny”	oznacza dzień, który zostanie wskazany przez Zarząd Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, w którym akcje Spółki Dzielonej zapisane na rachunkach papierów wartościowych będą uprawniały posiadaczy tych rachunków do otrzymania Akcji Emisji Podziałowej;
„Dzień Wydzielenia”	Oznacza dzień, w którym nastąpi wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do Krajowego Rejestru Sądowego;
„Podział”	oznacza podział Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na istniejącą Spółkę Przejmującą zgodnie z postanowieniami Planu Podziału;

# FAMUR

„Plan Podziału”	oznacza Planu Podziału KOPEX poprzez przeniesienie części majątku w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na spółkę istniejącą - FAMUR (podział przez wydzielenie na podstawie art. 529 § 1 pkt. 4 kodeksu spółek handlowych) z dnia 29.06.2017r., przyjęty przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą;
„Stosunek Wymiany Akcji”	oznacza stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na Akcje Emisji Podziałowej tj. za 1 (jedną) umarzaną akcję Spółki Dzielonej przyznane zostanie 0,7636 (siedem tysięcy sześćset trzydzieści sześć dziesięciotysięcznych) akcji Spółki Przejmującej

## 2. WSTĘP

*Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki pod firmą FAMUR Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (40-698) przy ul. Armii Krajowej 51, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000048716, na podstawie art. 536 KSH w związku z planowanym podziałem KOPEX S.A. poprzez przeniesienie części jej majątku na FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51 40-698 Katowice, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000048716.*

## 3. PODSTAWY PRAWNE PODZIAŁU

3.1. Podział Spółki Dzielonej nastąpi przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą w szczególności aktywa operacyjne i udziały lub akcje w spółkach związanych z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych, a także procesami produkcyjnymi czy opisanymi szczegółowo w Planie Podziału, w szczególności: zakłady pracy (obecnie funkcjonujące w Zabrzcu i Rybniku w ramach KOPEX S.A. kombajny zabrańskie, przenośniki RYFAMA Oddział w Zabrzcu, KOPEX S.A. hydraulika Oddział w Zabrzcu, KOPEX S.A. obudowy TAGOR Oddział w Zabrzcu) oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa stanowiącą działalność inwestycyjną związaną z nieruchomościami, na którą to składa się zespół nieruchomości inwestycyjnych wraz z aktywami i zobowiązaniami z nimi związanymi oraz wszystkie udziały i akcje spółek zagranicznych i krajowych z wyłączeniem wskazanych w Planie Podziału, na Spółkę Przejmującą (podział przez wydzielenie), stosownie do postanowień art. 529 § 1 pkt. 4 KSH.

3.2. W wyniku podziału Spółki Dzielonej i przeniesienia części jej majątku do Spółki Przejmującej, nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 5.594.405,00 zł o kwotę 153.227,12 zł do kwoty 5.747.632,12 zł, poprzez utworzenie 15.322.712 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej po 0,01 zł każda (Akcje Emisji Podziałowej).

3.3. Spółka Przejmująca podejmie działania w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) wszystkich Akcji Emisji Podziałowej. W tym celu Spółka Przejmująca sporządzi i udostępni przy udziale firmy inwestycyjnej memorandum informacyjne, złoży je w Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz złoży wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji Akcji Emisji Podziałowej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (dalej „KDPW”) oraz wniosek do GPW o wprowadzenie wszystkich Akcji Emisji Podziałowej, do obrotu na rynku regulowanym. W związku z powyższym uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie podziału będzie obejmować zgodę na dematerializację wszystkich Akcji Emisji Podziałowej, oraz udzielenie Zarządowi Spółki Przejmującej upoważnienia do zawarcia umowy w sprawie rejestracji wszystkich akcji Spółki Przejmującej, w tym Akcji Emisji Podziałowej, w KDPW oraz do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Emisji Podziałowej, do obrotu giełdowego.

3.4. Podział zostanie dokonany z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki Dzielonej z kwoty 74.332.538,00 zł o kwotę 58.722.705,00 zł do kwoty 15.609.833,00 zł w drodze umorzenia:

- 79% akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki Dzielonej, tj. 15.715.233 (piętnaście milionów siedemset piętnaście tysięcy dwieście trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki Dzielonej o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 79% akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Dzielonej, tj. 37.714.472 (trzydzieści siedem milionów siedemset czternaście tysięcy czterysta

# FAMUR

- siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Dzielonej o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 79% akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki Dzielonej, tj. 5.293.000 (pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki Dzielonej o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda.

3.4. Zgodnie z art. 537 KSH Plan Podziału został poddany badaniu biegłego w zakresie poprawności i rzetelności. Wyznaczony przez sąd rejestrowy biegły stwierdził, że:

- a) Plan Podziału został przygotowany w sposób poprawny i rzetelny, zgodnie z przyjętymi kryteriami;
- b) Stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2) KSH został ustalony w sposób należyty;
- c) Metody użyte do określenia proponowanego w Planie Podziału stosunku wymiany akcji są zasadne;
- d) Nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji spółki dzielonej.

3.5. Zgodnie z art. 541 KSH, Podział wymaga uchwał Walnych Zgromadzeń Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej.

## 4. STOSUNEK WYMIANY AKCJI ORAZ KRYTERIA ICH PODZIAŁU

4.1. Akcje Emisji Podziałowej zostaną przyznane proporcjonalnie do liczby akcji Spółki Dzielonej posiadanych przez jej akcjonariuszy według stanu posiadania w dniu, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny („Dzień Referencyjny”) wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Dzielonej (z wyjątkiem Spółki Przejmującej, która nie obejmie własnych akcji za umorzone akcje, które posiada w Spółce Dzielonej), przy zastosowaniu wobec każdego z akcjonariuszy Spółki Dzielonej parytetu wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje Spółki Przejmującej w stosunku: za 1 (jedną) umarzaną akcją Spółki Dzielonej przyznane zostanie 0,7636 (siedem tysięcy sześćset trzydzieści sześć dziesięciotysięcznych) akcji Spółki Przejmującej (dalej „Parytet Wymiany Akcji”).

4.2. Parytet Wymiany Akcji został ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej z 3 miesięcy poprzedzających dzień, na który przyjęte zostały dane do Planu Podziału, tj. 01 maja 2017 r., a które wynoszą: 3,94 zł za akcję Spółki Dzielonej i 5,16 zł za akcję Spółki Przejmującej.

4.3. Na potrzeby wyliczenia Parytetu Wymiany Akcji przyjęto wyżej wskazany, trzymiesięczny okres z następujących względów. Do dnia 1 grudnia 2016 roku z uwagi na trudną sytuację finansową Spółki Dzielonej i prowadzone rozmowy z bankami finansującymi Spółkę Dzieloną i jej Grupę Kapitałową, istniał stan niepewności co do jej przyszłości i perspektyw dalszego funkcjonowania. W dniu 1 grudnia 2016 r. doszło do podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej z wierzycielami oraz przejęcia kontroli nad Spółką Dzieloną przez spółki zależne TDJ S.A. Po zmianach w składzie zarządu oraz powołaniu na początku stycznia 2017 roku nowej Rady Nadzorczej Spółki Dzielonej rozpoczęły się zdecydowane działania restrukturyzacyjne. Pod koniec grudnia 2016 roku Spółka Przejmująca, wchodząca również w skład Grupy Kapitałowej tworzonej przez TDJ S.A., poinformowała o rozpoczęciu prac nad modelem integracji Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej. Z powyższych względów okres 3 miesięcy poprzedzających dzień, na który przyjęte zostały dane do Planu Podziału, stanowi miarodajny okres obrazujący wycenę przez inwestorów wyżej wskazanych informacji w odniesieniu zarówno do wartości rynkowej Spółki Dzielonej jak i Spółki Przejmującej.

4.4. Zgodnie z danymi zaprezentowanymi w Planie Podziału, wartość aktywów netto przypisanych Części Wydzielanej stanowi ok. 79 % całkowitej wartości aktywów netto całej Spółki Dzielonej, co zostało uwzględnione przy wysokości obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

4.5. Spółka Przejmująca w ramach emisji Akcji Emisji Podziałowej nie obejmie własnych akcji za umorzone 79 % z 48.932.015 akcji, które posiada w Spółce Dzielonej.

4.6. Akcjonariusze Spółki Dzielonej, którzy wskutek dokonania zaokrąglenia do liczb całkowitych przyznawanych akcji Spółki Przejmującej, nie otrzymają ułamkowej części akcji Spółki Przejmującej, będą uprawnieni do otrzymania od Spółki Przejmującej dopłat w gotówce. Dopłaty zostaną wypłacone w terminie 45 dni od Dnia Wydzielenia.



# FAMUR

4.7. Wysokość dopłaty należnej danemu akcjonariuszowi zostanie obliczona jako iloczyn (i) ułamkowej części niewydanej akcji Spółki Przejmującej oraz (ii) średniej ceny wg kursu zamknięcia akcji Spółki Przejmującej na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w okresie 14 dni od Dnia Referencyjnego albo ceny emisyjnej 1 Akcji Emisji Podziałowej, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

4.8. Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej. Dopłaty gotówkowe zostaną pomniejszone o kwotę podatku dochodowego w przypadku, gdy będzie należny od tych dopłat zgodnie z przepisami. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW.

4.9. Akcje Emisji Podziałowej w Spółce Przejmującej zostaną przyznane za pośrednictwem KDPW wszystkim akcjonariuszom Spółki Dzielonej, z wyjątkiem Spółki Przejmującej, która nie obejmuje własnych akcji za umorzone akcje, które posiada w Spółce Dzielonej.

## 5. PODSTAWY EKONOMICZNE PODZIAŁU

5.1. FAMUR jest producentem maszyn stosowanych w górnictwie. Koncentruje się na produkcji maszyn wyposażonych w zaawansowane informatyczne systemy sterowania i nadzoru. Z kolei podstawową działalnością grupy KOPEX jest produkcja maszyn i urządzeń oraz działalność handlowo-usługowa dla firm przemysłu wydobywczego na całym świecie.

5.2. Głównym celem Podziału jest doprowadzenie przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą do ścisłej integracji części produkcyjnej, związanej z górnictwem podziemnym, prowadzonej dotąd oddzielnie w FAMUR i KOPEX, w ramach jednego podmiotu. Wydzielenie Części Maszynowej pozwoli na pełną integrację z aktywami Grupy FAMUR oraz na zoptymalizowanie procesów produkcyjnych i procesów wsparcia. Dodatkowo przeprowadzenie podziału i zintegrowanie aktywów Części Maszynowej w strukturach Grupy FAMUR, pozwoli na bardziej efektywne wykorzystywanie potencjału zainstalowanych u klientów maszyn i urządzeń, między innymi poprzez wspólne zarządzanie flotą kombajnów ścianowych. FAMUR S.A. zintegruje w ramach spółki kapitał ludzki, niezbędny do profesjonalnego prowadzenia działalności związanej z Częścią Maszynową. Po przeprowadzeniu procesu Podziału, Famur S.A. będzie korzystać z praw i wykonywać obowiązki, wynikające z obecnie realizowanych przez Część Maszynową umów.

5.3. Optymalnym procesem korporacyjnym, który pozwoli na skoncentrowanie działalności związanej z górnictwem podziemnym w ramach jednego podmiotu przy jednoczesnym wyodrębnieniu działalności handlowo-usługowej w ramach innego dedykowanego tej działalności podmiotu, jest proces podziału przez wydzielenie w rozumieniu art. 529 § 1 pkt 4 KSH. Powyższe wynika m.in. z faktu, iż w ramach jednego procesu korporacyjnego Spółka Dzielona jako już istniejąca spółka stanie się, bez konieczności podejmowania dodatkowych czynności o charakterze formalnoprawnym, podmiotem dedykowanym do prowadzenia działalności handlowo-usługowej.

5.4. Połączenie głównej działalności dwóch największych rodzimych producentów maszyn dla górnictwa daje realną szansę na zbudowanie silnego, polskiego podmiotu, który będzie mógł skutecznie konkurować ze światowymi liderami na rynku producentów maszyn górniczych. Podobne procesy konsolidacyjne w obrębie branży elektromaszynowej przeprowadzane były w przeszłości również w innych krajach np. na rynku niemieckim. Zasoby wiedzy, jakimi dysponuje FAMUR S.A. i KOPEX S.A., oraz wspólne doświadczenie i pozycja rynkowa dają szansę na zbudowanie platformy umożliwiającej ekspansję eksportową polskiej myśli technicznej oraz sprawdzonych produktów i usług. Zintegrowane spółki stanowią jedną z większych firm przemysłowych w Polsce. Potencjał obu grup lokuje je jako największego producenta dla górnictwa głębinowego w Europie i jednego z nielicznych na świecie producentów kompletnych kompleksów ścianowych.

5.5. Zdaniem Zarządu, integracja potencjałów spółek uczestniczących w Podziale to najlepsza droga do skutecznego działania na obecnym zglobalizowanym rynku surowcowo-energetycznym i przeciwstawiania się negatywnym zjawiskom w branży. Konsolidacja pozwala na jeszcze lepsze dopasowanie oferty do aktualnych potrzeb rodzimego górnictwa, a optymalizacja procesów produkcyjnych dodatkowo poprawia strukturę kosztową i tym samym

może być realnym wsparciem dla spółek węglowych. Realizacja projektu Podziału z jednej strony umożliwi zbudowanie oferty, która pod kątem cenowym, jakościowym, technologicznym i efektywnościowym pomoże kopalniom w procesie poprawy rentowności wydobycia węgla, z drugiej może zapewnić stabilność oraz wsparcie w realizacji ekspansji eksportowej i programów rozwojowych.

5.6. Zakończenie procesu konsolidacji Grupy FAMUR z Grupą KOPEX, pozwoli na zwiększenie kompleksowości oferty, co odpowiada rosnącym oczekiwaniom nabywców oraz pozwoli skutecznie konkurować z kompleksową ofertą największych konkurentów. Prowadzenie działalności na bazie połączonych potencjałów spółek uczestniczących w Podziale istotnie wzmocni pozycję Grupy na rynkach zagranicznych, postrzeganych jako bardzo perspektywiczne dla działalności Grupy.

5.7. Reorganizacja struktury aktywów Grupy KOPEX w odrębnej strukturze pozwoli na pełne wykorzystanie efektów synergii pomiędzy Grupą KOPEX a Grupą FAMUR (w tym zwiększy efektywność zarządzania, scentralizuje wiedzę i kompetencje pracowników, co w efekcie przełoży się na wzmocnienie pozycji na rynku) oraz na ukształtowanie jednoznacznego przekazu, który ułatwi identyfikację podmiotów zajmujących się działalnością w obszarze usługowo – handlowym oraz produkcyjno-serwisowych. W ocenie Zarządu Podział pozwoli na zwiększenie przejrzystości, jak również efektywności zarządzania Grupą poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na bardziej homogenicznych przedmiotach działalności. W szczególności, w ocenie Zarządu Podział pozwoli na:

- a) Konsolidację, centralizację oraz uproszczenie struktury organizacyjnej w zakresie działalności produkcyjnej oraz alokowanie jednej kadry menedżerskiej do obsługi procesów zarządzania obszarem produkcji, logistyki i zaopatrzenia;
- b) Optymalizację w zakresie zarządzania zdolnościami produkcyjnymi;
- c) Centralne planowanie produkcji na wszystkie zakłady produkcyjne i wykorzystanie mocy produkcyjnych w różnych lokalizacjach, co przyczyni się do poprawy efektywności procesów produkcyjnych;
- d) Skoncentrowanie wszystkich zasobów istotnych dla działalności produkcyjnej w jednym podmiocie, co przyczyni się do uzyskania efektu skali;
- e) Optymalizację kosztów związanych z działalnością produkcyjną, w tym w szczególności kosztów bieżącej działalności operacyjnej;
- f) Uproszczenia formalnoprawne;
- g) Uproszczenie transakcji w zakresie działalności produkcyjnej, dzięki zmianie modelu biznesowego.

## 6. PODSUMOWANIE

Zarząd wskazuje, że wyżej przedstawione przesłanki Podziału dają podstawy by twierdzić, że zmiana struktury Grupy w opisanym zakresie będzie miała pozytywny wpływ na efektywność podejmowanych przez Spółkę Przejmującą procesów.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd FAMUR S.A. rekomenduje akcjonariuszom przedstawioną koncepcję Podziału, jak również podjęcie uchwał w sprawie Podziału zgodnie z założeniami wynikającymi z Planu Podziału.