

Plan Połączenia

Niniejszy Plan Połączenia został sporządzony na podstawie art. 498 i art. 499 Kodeksu spółek handlowych (dalej: KSH) i uzgodniony w dniu 23 grudnia 2011 roku pomiędzy Zarządami poniższych Spółek:

- 1) **BUMAR AMUNICJA S.A.** z siedzibą w Skarżysku-Kamiennej zwaną dalej „Spółką Przejmującą”,
oraz
- 2) **Zakłady Metalowe „KRAŚNIK” Sp. z o.o.** z siedzibą w Kraśniku,
- 3) **Fabryka Produkcji Specjalnej Sp. z o.o.** z siedzibą w Bolechowie,
- 4) **Wytwórnia Sprzętu Komunikacyjnego „PZL-WARSZAWA II” S.A.** z siedzibą w Warszawie,

zwanymi dalej: „Spółkami Przejmowanymi”.

I. Cel połączenia

Celem łączenia jest osiągnięcie i utrzymanie silnej pozycji rynkowej w obszarach działalności łączących się Spółek. Połączenie pozwoli skoncentrować majątek posiadany przez Spółki Przejmowane w Spółce Przejmującej, zoptymalizować produkcję, uprościć struktury właścicielskie oraz pozwolić na osiągnięcie oszczędności kosztowych w obszarach administracyjnym, organizacyjnym oraz finansowym.

II. Typ, firma i siedziba każdej z łączących się spółek oraz sposób łączenia

1. W połączeniu uczestniczą:

Spółka Przejmująca:

- a) **BUMAR AMUNICJA S.A.** z siedzibą w Skarżysku Kamiennej, ul. Legionów 122, 26-111 Skarżysko-Kamienna, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000041811; kapitał zakładowy: 18.281.830,50 PLN, NIP: 663-000-20-96, REGON 290539889,
Typ spółki: spółka akcyjna,

Spółki Przejmowane:

- b) **Zakłady Metalowe „KRAŚNIK” Sp. z o.o.** z siedzibą w Kraśniku, ul. Fabryczna 6, 23-210 Kraśnik, wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000057173, kapitał zakładowy: 11.220.000 PLN, NIP: 7151589230, REGON: 431179784
Typ spółki: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- c) **Fabryka Produkcji Specjalnej Sp. z o.o.** z siedzibą w Bolechowie, ul. Obornicka 1, 62-005 Owińska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000197155, kapitał zakładowy: 7551000,00 PLN, NIP: 7772749055, REGON: 634541386
Typ spółki: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

- d) **Wytwórnia Sprzętu Komunikacyjnego „PZL-WARSZAWA II” S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 306/310, 03-840 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy - KRS pod numerem KRS: 0000068796, kapitał zakładowy: 5225990,00 PLN, NIP: 5250001003, REGON: 010844380;
Typ spółki: spółka akcyjna

2. Sposób połączenia

2.1. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej jako KSH) poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółek Przejmowanych w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną wydane akcjonariuszom/wspólnikom Spółek Przejmowanych z uwzględnieniem art. 514 KSH, tj. z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako akcjonariusza/wspólnika Spółek Przejmowanych, która nie obejmie akcji własnych w zamian za akcje/udziały w Spółkach Przejmowanych.

2.2. Na skutek połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 18.281.830,50 PLN (słownie: osiemnaście milionów dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści 50/100) do kwoty 18.715.432,50 zł (słownie: osiemnaście milionów siedemset piętnaście tysięcy czterysta trzydzieści dwa 50/100), tj. o kwotę 433.602,00 zł (słownie: czterysta trzydzieści trzy tysiące sześćset dwa złote), w drodze emisji 96.356 (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 4,50 (słownie: cztery złote 50/100) każda („Akcje Połączeniowe”).

III. Stosunek wymiany udziałów/akcji Spółek Przejmowanych na akcje Spółki Przejmującej

3.1 Parytet wymiany akcji Spółki Przejmującej w zamian za akcje Spółek Przejmowanych:

Akcje Połączeniowe zostaną wydane uprawnionym wspólnikom/akcjonariuszom Spółek Przejmowanych przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji („Parytet Wymiany”):

- 1) Wytwórnia Sprzętu Komunikacyjnego „PZL-WARSZAWA II” S.A.: 1 : 0,77869271, tj. w zamian za 1 (jedną) akcję w Wytwórni Sprzętu Komunikacyjnego „PZL-WARSZAWA II” S.A. zostanie przyznane 0,77869271 akcji w BUMAR AMUNICJA S.A., z zastrzeżeniem pkt IV oraz z ewentualnymi dopłatami na zasadach określonych w pkt V,
- 2) Fabryka Produkcji Specjalnej Sp. z o.o.: 1 : 6,62228540, tj. w zamian za 1 (jeden) udział w Fabryce Produkcji Specjalnej Sp. z o.o. zostanie przyznane 6,62228540 akcji w BUMAR AMUNICJA S.A. z zastrzeżeniem pkt IV oraz z ewentualnymi dopłatami na zasadach określonych w pkt V,
- 3) Zakłady Metalowe „KRAŚNIK” Sp. z o.o. : nie stosuje się¹

3.2 Metody zastosowane dla określenia Parytetu Wymiany

(I) Dla Spółki Przejmującej –
-BUMAR AMUNICJA S.A.:

Podstawą wyceny akcji BUMAR AMUNICJA S.A., zastosowaną dla potrzeb ustalenia parytetu wymiany akcji/udziałów Spółek Przejmowanych na akcje Spółki Przejmującej, jest metoda mieszana wyceny. Wycenę oparto na zastosowaniu metody majątkowej (skorygowanych aktywów netto) oraz metody dochodowej (przyszłych przepływów pieniężnych).

¹ BUMAR AMUNICJA S.A. posiada 100% udziałów Zakładów Metalowych Kraśnik Sp. z o.o., w związku z czym art. 514 KSH wyłącza przyznanie akcji własnych Spółce Przejmującej.

Mediana wartości akcji z zastosowanych metod wyceny Spółki wynosi 151,34 PLN.

(II) Dla Spółek Przejmowanych:

- **Fabryka Produkcji Specjalnej Sp. z o.o.:**

Podstawą wyceny udziałów Fabryki Produkcji Specjalnej Sp. z o.o., zastosowaną dla potrzeb ustalenia parytetu wymiany jej udziałów na akcje Spółki Przejmującej, jest metoda mieszana wyceny. Wycenę oparto na zastosowaniu metody majątkowej (skorygowanych aktywów netto) oraz metody dochodowej (przyszłych przepływów pieniężnych).

Mediana wartości udziału z zastosowanych metod wyceny Spółki wynosi 1.002,21 PLN.

- **Wytwórnia Sprzętu Komunikacyjnego „PZL-WARSZAWA II” S.A.:**

Podstawą wyceny akcji Wytwórni Sprzętu Komunikacyjnego „PZL-Warszawa II” S.A., zastosowaną dla potrzeb ustalenia parytetu wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, jest metoda mieszana wyceny. Wycenę oparto na zastosowaniu metody majątkowej (skorygowanych aktywów netto) oraz metody porównawczej podzielonej na wskaźnikową w oparciu o porównywalne spółki branżowe i wskaźnikową w oparciu o spółki porównywalne w zakresie efektywności finansowo-ekonomicznej (jako komponent dochodowy).

Mediana wartości akcji z zastosowanych metod wyceny spółki wynosi 117,85 PLN.

- **Zakłady Metalowe Kraśnik Sp. z o.o. – nie stosuje się²**

IV. Zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej

4.1 Akcje Połączeniowe będą przysługiwać osobom będącym wspólnikami lub akcjonariuszami Spółek Przejmowanych w dniu połączenia, z wyłączeniem Spółki Przejmującej jako akcjonariusza/wspólnika Spółek Przejmowanych (art. 514 KSH).

4.2 Liczbę otrzymanych Akcji Połączeniowych będzie stanowić iloczyn akcji/udziałów posiadanych przez danego akcjonariusza/wspólnika Spółki Przejmowanej z ustalonym Parytetem Wymiany. W sytuacji otrzymania liczby niebędącej liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej – jednakże, jeżeli iloczyn jest mniejszy od 1, zostanie on zaokrąglony w górę do 1.

V. Dopłaty

5.1 Akcjonariuszowi/wspólnikowi Spółki Przejmowanej, który w wyniku przewidzianego w pkt 4.2. zaokrąglenia w dół nie otrzymał ułamkowej części Akcji Połączeniowej przysługiwać będzie dopłata w gotówce. Kwota dopłaty należna uprawnionemu akcjonariuszowi /wspólnikowi Spółki Przejmowanej zostanie wyliczona według następującego wzoru:

$$D = A \times W$$

gdzie:

D - oznacza kwotę dopłaty,

A - oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w dół iloczyn wskazany w punkcie 4.2,

W - oznacza wartość jednej akcji Spółki Przejmującej przyjętą w wyniku przeprowadzonej wyceny na potrzeby Połączenia.

5.2. Akcjonariusz/wspólnik Spółki Przejmowanej, który w wyniku przewidzianego w pkt 4.2. zaokrąglenia w górę otrzymał Akcję Połączeniową, zobowiązany będzie do wniesienia dopłaty w gotówce na rzecz Spółki Przejmującej, w terminie miesiąca od dnia połączenia.

Kwota dopłaty należna od zobowiązanego akcjonariusza/wspólnika Spółki Przejmowanej zostanie wyliczona według następującego wzoru:

$$D = A \times W$$

gdzie:

D - oznacza kwotę dopłaty,

² ibidem

A - oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w górę iloczyn wskazany w punkcie 4.2,
W - oznacza wartość jednej akcji Spółki Przejmującej przyjętą w wyniku przeprowadzonej wyceny na potrzeby Połączenia.

VI. Dzień, od którego udziały powstałe w wyniku połączenia uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

Akcje Połączeniowe uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r., tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. Dla uniknięcia wątpliwości, Akcje Połączeniowe nie uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej uchwalonego przed 31 grudnia 2012 r.

VII. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom/wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółkach Przejmowanych.

Nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom/wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółkach Przejmowanych praw wykraczających poza zwykłe uprawnienia wynikające z akcji.

VIII. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu.

Nie przewiduje się szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek oraz innych osób uczestniczących w połączeniu.

VIII. Pozostałe postanowienia.

9.1 W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienie Planu Połączenia okaże się nieważne lub niewykonalne, nie wpłynie to na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne lub niewykonalne postanowienia zostaną zastąpione ważnymi i wykonalnymi postanowieniami. Analogiczne postępowanie będzie odnosić się do ewentualnych braków w Planie Połączenia.

9.2 Załączniki do Planu Połączenia:

1. Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej BUMAR AMUNICJA S.A. o połączeniu spółek - Załącznik nr 1;
2. Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej Fabryki Produkcji Specjalnej Sp. z o.o. w Bolechowie o połączeniu spółek - Załącznik nr 2;
3. Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Zakładów Metalowych „KRAŚNIK” Sp. z o.o. o połączeniu spółek - Załącznik nr 3;
4. Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WSK „PZL-WARSZAWA II” S.A. o połączeniu spółek - Załącznik nr 4;
5. Projekt zmian Statutu Spółki Przejmującej - Załącznik nr 5;
6. Ustalenie wartości majątku Spółek Przejmowanych - „Wyciąg z raportu z wyceny spółek Bumar Amunicja S.A., WSK PZL Warszawa II S.A., FPS Sp. z o.o. oraz ZM Kraśnik Sp. z o.o.” - Załącznik nr 6;
7. Oświadczenia Zarządów Spółek uczestniczących w połączeniu, zawierające informacje o stanie księgowym łączących się spółek sporządzone na dzień 2 listopada 2011 r. - Załącznik nr 7;

9.3 Niniejszy Plan został sporządzony w ośmiu jednobrzmiących egzemplarzach, po dwa dla każdej z łączących się Spółek.

Za BUMAR AMUNICJA S.A.:

CZŁONEK ZARZĄDU
Dyrektor ds. Ekonomicznych
mgr Jarosław Cieślik

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR
ds. Techniczno-Produkcyjnych
inż. Andrzej Piątek

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR
ds. Handlu i Marketingu
mgr inż. Piotr Jaromin

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR
ds. Konsolidacji i Restrukturyzacji
mgr Krzysztof Pawlak

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY
BUMAR AMUNICJA S.A.
mgr inż. Waldemar Skowron

Za Zakłady Metalowe „KRAŚNIK” Sp. z o.o.:

PREZES ZARZĄDU
mgr Dariusz Szlajka

Za Fabrykę Produkcji Specjalnej Sp. z o.o.:

PREZES ZARZĄDU
Dyrektor Naczelny
Piotr Mazurek

Za Wytwórnię Sprzętu Komunikacyjnego „PZL-WARSZAWA II” S.A.:

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR TECHNICZNO-PRODUKCYJNY
mgr inż. Remigiusz Prześlak

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR FINANSOWO-HANDLOWY
mgr Michał Leszko