

Sprawozdanie Zarządu
Centrum Kapitałowe MODUS Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
(Spółka przejmowana)

uzasadniające połączenie Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna z siedzibą
w Katowicach (Spółka przejmująca) z Centrum Kapitałowe – MODUS
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1. Wprowadzenie

Niniejsze Sprawozdanie uzasadniające połączenie, jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne (zwane dalej „Sprawozdaniem”) dla połączenia Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (dalej: „Energomontaż – Południe S.A.” lub „Spółka Przejmująca”) z Centrum Kapitałowe - MODUS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (dalej: „CK MODUS Spółka z o.o.” lub „Spółka Przejmowana”) zostało przygotowane przez Zarząd Centrum Kapitałowe - MODUS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z art. 501 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

2. Podstawowe informacje o łączących się Spółkach

2.1 Spółka Przejmująca

Spółką Przejmującą jest Energomontaż – Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15, 40 – 951 Katowice, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000080906.

Kapitał zakładowy Energomontaż – Południe S.A. wynosi 70.972.001,00 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące jeden złotych) i dzieli się na 70.972.001 milionów (słownie: siedemdziesiąt milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące jeden złotych) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złotych) każda akcja, z czego 7.430.000 (słownie: siedem milionów czterysta trzydzieści tysięcy) stanowią akcje serii A, 3.570.000 (słownie: trzy miliony pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcje serii B, 33.000.000 (słownie: trzydzieści trzy miliony) akcji serii C, 4.390.000 (słownie: cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji serii D oraz 22.582.001 (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące i jeden) akcje serii E. Energomontaż – Południe S.A. jest spółką publiczną, której akcje notowane są Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2.2 Spółka Przejmowana

Spółką, Przejmowaną, jest Centrum Kapitałowe MODUS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15, 40 – 951 Katowice, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000112995.

Kapitał zakładowy CK Modus Spółka z o.o. wynosi 15.900.000,00 zł (słownie: piętnaście milionów dziewięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 31.800 (słownie: trzydzieści jeden tysięcy osiemset) udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) każdy. Jedynym współnikiem CK MODUS Spółka z o.o. jest Energomontaż – Południe S.A.

3. Sposób łączenia

Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”), tj. przez przeniesienie całego majątku CK MODUS Spółka z o.o. na Energomontaż – Południe S.A. Połączenie zostanie dokonane na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Energomontaż – Południe S.A. oraz Zgromadzenia Wspólników CK MODUS Spółka z o.o., stosownie do przepisów k.s.h.

W związku z tym, iż Spółka przejmująca posiada wszystkie akcje Spółki przejmowanej połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do postanowień art. 515 § 1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przejmowanej.

Mając na uwadze fakt, iż połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz nie skutkuje ono powstaniem nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Energomontaż – Południe S.A., to nie zostanie on zmieniony. W konsekwencji powyższego przesłanki z art. 499 § 2 pkt. 2 k.s.h. dotyczących załączenia do Planu Połączenia projektu zmiany Statutu Spółki przejmującej nie będą miały zastosowania.

4. Prawne podstawy połączenia

Podstawę prawną połączenia CK MODUS Spółka z o.o. z Energomontaż – Południe S.A. stanowią przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu Energomontaż – Południe S.A. i Aktu założycielskiego CK MODUS Spółka z o.o., zgodnie z którymi organami uprawnionymi do podjęcia decyzji o połączeniu Spółek są odpowiednio Walne Zgromadzenie i Zgromadzenie

Wspólników. Jednym z warunków połączenia Spółek jest przyjęcie przez Walne Zgromadzenie Energomontaż – Południe S.A. oraz Zgromadzenie Wspólników CK MODUS Spółka z o.o. uchwał w przedmiocie połączenia.

Uchwałą Zgromadzenia Wspólników CK MODUS Spółka z o.o. w sprawie połączenia Energomontaż – Południe S.A. z CK MODUS Spółka z o.o. zostanie podjęta na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 pkt. 10 Aktu założycielskiego CK MODUS Spółka z o.o. Ww. uchwała będzie stanowić, iż połączenie Spółek nastąpi poprzez przejęcie przez Energomontaż – Południe S.A. CK MODUS Spółka z o.o. przez przeniesienie całego majątku CK MODUS Spółka z o.o. na Energomontaż – Południe S.A.

Uchwała o podobnej treści zostanie podjęta także przez Walne Zgromadzenie Energomontaż – Południe S.A.

5. Uzasadnienie ekonomiczne połączenia

Zasadniczym celem połączenia Energomontaż – Południe S.A. z CK MODUS Spółka z o.o. jest realizacja strategii podziału kompetencji oraz stworzenia przejrzystej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej w Grupie Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A., jak również zagospodarowanie rezerw istniejących w częściowo rozproszonym organizacyjnie podziale kompetencji pomiędzy Spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Energomontaż – Południe S.A.

Połączenie wiąże się z zakończeniem inwestycji deweloperskiej pod nazwą Osiedle Książęce w Katowicach, dla której realizacji przejmowana spółka zależna Centrum Kapitałowe MODUS Spółka z o.o. została zawiązana. Inwestycja została zrealizowana a zatem niecelowe stało się dalsze funkcjonowanie Centrum Kapitałowego MODUS Spółka z o.o. Przejęcie tego podmiotu w perspektywie długookresowej przyczyni się do optymalizacji kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej Energomontaż - Południe S.A.

Przewiduje się, że Połączenie przyniesie następujące, wymierne korzyści:

- optymalizację kosztów funkcjonowania połączonych firm, między innymi połączenia działów marketingu oraz działań związanych z *back – office*m – administracji, księgowości, finansów;

- uzupełnienie i wzmocnienie kompetencji oferowanych usług, co daje możliwość konkurencji na rynku krajowym;
- wzrost potencjału i wiarygodności finansowej Spółki, co istotnie wpłynie na zwiększenie bezpieczeństwa oraz możliwości realizowania dużych projektów i kontraktów;
- upowszechnienie i rozpoznawalność marki oraz rozszerzenie bogatej listy referencyjnej obu Spółek pozwalającej na uwiarygodnienie szerokiej kompetencji oferowanych produktów i usług;
- uzyskanie istotnych oszczędności kosztowych w wyniku redukcji kosztów ogólnych związanych z zarządzaniem oraz kosztów ogólnych ponoszonych w bezpośrednim wsparciu działalności handlowej; istotny wpływ na obniżkę kosztów będzie miała restrukturyzacja zaplecza organizacyjnego; powyższe działania w dłuższym okresie przełożą się na zwiększenie zyskowości i wzrost efektywności działania po połączeniu Spółek;

Ponadto, zamierzona przejrzysta struktura przyczyni się do wzrostu wartości Energomontaż – Południe S.A., co leży w interesie akcjonariuszy Spółki.

6. Stosunek wymiany akcji

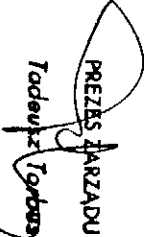
Z uwagi na fakt, iż połączenie Energomontaż – Południe S.A. z CK MODUS Spółka z o.o. zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Energomontaż – Południe S.A., bez wymiany udziałów na akcje oraz bez zmiany statutu Energomontaż – Południe S.A., albowiem Spółka ta jest jedynym wspólnikiem CK MODUS Spółka z o.o. z tego też względu element procedury połączeniowej polegający na ustaleniu stosunku wymiany akcji Spółki przejmowanej na udziały Spółki przejmującej jest bezprzedmiotowy.

7. Rekomendacje Zarządu

Przesłanki ekonomiczne oraz organizacyjne, zarówno dla łączących się Spółek, jak i ich akcjonariuszy oraz wspólników, wskazują na zasadność połączenia przez przejęcie CK MODUS Sp. z o.o. przez Energomontaż – Południe S.A. Połączenie jest celowe w kategoriach strategicznych, operacyjnych, kosztowych, a tym samym biznesowych.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Centrum Kapitałowe MODUS Spółka z o.o. rekomenduje wspólnikowi połączenie CK MODUS Spółka z o.o. z Energomontaż – Południe S.A. jak również podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółek.

Niniejsze Sprawozdanie zostało przyjęte i podpisane przez Zarząd CK MODUS Spółka z o.o. w dniu 29 października 2010 r.


PREZES ZARZĄDU
Tadeusz Jordan

Prezes Zarządu