

SPRAWOZDANIE UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE

jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne

**TAURON Polska Energia
Spółka Akcyjna**
z siedzibą w Katowicach (Spółka Przejmująca)

z

PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Katowicach (Spółka Przejmowana)

przygotowane przez Zarząd spółki

**TAURON Polska Energia
Spółka Akcyjna**

WPROWADZENIE

Niniejsze Sprawozdanie uzasadniające połączenie, jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne (zwane dalej „Sprawozdaniem”), dla połączenia spółki TAURON Polska Energia S.A. ze spółką PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostało przygotowane przez Zarząd spółki TAURON Polska Energia S.A., zgodnie z art. 501, ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), zwanego dalej „K.s.h.”.

I. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

1. Typ, firma i siedziba każdej z łączących się Spółek, sposób łączenia

A. Typ, firma i siedziba każdej z łączących się Spółek

Spółka Przejmująca:

Typ: spółka akcyjna
Firma: TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna
Siedziba: Katowice
Adres: ul. Ks. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice
Kapitał zakładowy: 8.762.746.970,00 złotych (wpłacony w całości)
Wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000271562, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Spółka Przejmowana:

Typ: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Firma: PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Katowicach
Adres: ul. Lwowska 23, 40 – 389 Katowice
Kapitał zakładowy: 750.000,00 złotych (wpłacony w całości)
Wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000288955, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

B. Sposób łączenia

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez TAURON Polska Energia S.A. spółki PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) K.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na TAURON Polska Energia S.A.

Wskutek połączenia spółek kapitał zakładowy TAURON Polska Energia S.A. nie zostanie podwyższony w związku z art. 515 § 1 K.s.h.

Z dniem zarejestrowania połączenia TAURON Polska Energia S.A. ze spółką PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Przejmowana zostanie wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w trybie art. 493 § 1 K.s.h.

C. Zgody i zezwolenia

Zgodnie z regulacją art. 14 pkt. 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007, nr 50, poz. 331 z późn. zm.) połączenie przez przejęcie spółki PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez TAURON Polska Energia S.A. nie podlega zgłoszeniu zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, gdyż spółki łączące się należą do tej samej Grupy Kapitałowej.

II. UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

A. Cele Połączenia

Zasadniczym celem Połączenia jest uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. (dalej również „Grupa TAURON”), w związku z założeniami „Strategii Korporacyjnej dla Grupy TAURON na lata 2011-2015, z perspektywą do 2020 r.”.

Po wydzieleniu działalności ubezpieczeniowej, PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zajmuje się wyłącznie działalnością o charakterze leasingowo-dzierżawczą. Dzięki połączeniu nastąpi optymalizacja finansowa w zakresie zadłużenia podporządkowanego (przeniesienie leasingu na poziom TAURON Polska Energia S.A. zgodnie z modelem centralnego finansowania spowoduje likwidację zadłużenia podporządkowanego oraz poprawę wskaźników zadłużenia w umowach z EBI) oraz optymalizację kosztów (obniżenie kosztów administracyjnych i zarządczo-kontrolnych).

B. Korzyści płynące z Połączenia

Przewiduje się, że planowane Połączenie przyniesie następujące korzyści:

1. Likwidacja zadłużenia podporządkowanego, poprawa wskaźników zadłużenia.
2. Uproszczenie struktury Grupy TAURON i zwiększenie jej przejrzystości.
3. Zwiększenie efektywności funkcjonowania Grupy TAURON, w tym skrócenie procesów decyzyjnych oraz eliminacja zbędnych szczebli w hierarchii organizacyjnej.
4. Zmniejszenie kosztów działalności Grupy TAURON.
5. Oszczędności finansowe, w obszarach administracyjnym i organizacyjnym, w wyniku ograniczenia liczby organów zarządczych i kontrolnych w ramach Grupy TAURON.
6. Wykorzystanie synergii integracyjnych oraz uproszczenie i udoskonalenie procesów biznesowych, między innymi poprzez eliminację dublujących się procesów.

7. Poprawa efektywności poprzez redukcję dublujących się kosztów, w ramach łączonych Spółek, w szczególności kosztów administracyjnych i organizacyjnych.

Podsumowując można stwierdzić, że połączenie jest kolejnym etapem konsekwentnie realizowanej strategii, zakładającej konsolidację spółek Grupy TAURON, i doprowadzi do uproszczenia struktury organizacyjnej oraz wyeliminowania zbędnych procesów. W rezultacie, połączenie zwiększy przejrzystość struktury Grupy dla inwestorów. Dzięki połączeniu uproszczeniu ulegną struktury nadzoru i zarządcze, co usprawni zarządzanie Grupą.

Połączenie spółek przyniesie oszczędności finansowe, w obszarach administracyjnym i organizacyjnym, w wyniku ograniczenia liczby organów zarządczych i kontrolnych w ramach Grupy. Z kolei jednorazowe koszty, związane z przeprowadzeniem procesu połączenia spółek nie są znaczące i dotyczą głównie poinformowania kontrahentów i organów państwowych o zaistniałych zmianach, jak również kosztów sądowych związanych z połączeniem. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności przez PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, połączenie nie będzie wiązało się z istotnymi nakładami na integrację łączonych Spółek.

W efekcie Połączenia, działalność Spółki Przejmowanej zostanie włączona w struktury TAURON Polska Energia S.A.

III. REKOMENDACJA ZARZĄDU SPÓŁKI TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

Przesłanki ekonomiczne oraz organizacyjne dla łączących się Spółek wskazują na zasadność połączenia, przez przejęcie spółki PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez TAURON Polska Energia S.A. Połączenie jest celowe w kategoriach strategicznych, operacyjnych, kosztowych, a tym samym biznesowych.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd TAURON Polska Energia S.A. rekomenduje akcjonariuszom spółki TAURON Polska Energia S.A., połączenie TAURON Polska Energia S.A. ze spółką PKE Broker Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością poprzez podjęcie uchwały w sprawie połączenia ww. Spółek.

Niniejsze Sprawozdanie zostało przyjęte i podpisane przez Zarząd TAURON Polska Energia S.A., w dniu 25.06.2013 r.

Zarząd TAURON Polska Energia S.A.

--	--