

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
spółki pod firmą: Podhalańskie Drogi PODHALAŃSKIE DROGI spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością. z siedzibą w Nowym Targu
w sprawie uzasadnienia połączenia

1. Wprowadzenie

Niniejsze sprawozdanie Zarządu spółki pod firmą **PODHALAŃSKIE DROGI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. z siedzibą w Nowym Targu**, ul. Składowa 12C, 34-400 Nowy Targ, NIP: 7352497173, REGON: 492840753, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr: 0000145059, kapitał zakładowy 822 500,00 zł („**Spółka Przejmowana**”) zostało sporządzone, stosownie do art. 501 ustawy z 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.) (dalej **k.s.h.**), w związku z zamiarem połączenia Spółki Przejmowanej oraz spółki pod firmą **PODHALAŃSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO DROGOWO - MOSTOWE Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Targu**, ul. Szaflarska 102, 34-400 Nowy Targ, NIP: 7350009666, REGON: 490753850, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr: 0000164949, kapitał zakładowy 3 875 866,00 zł, w całości wpłacony, („**Spółka Przejmująca**”).

2. Podstawy prawne

Połączenie („**Połączenie**”) nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej („**Akcje Połączeniowe**”) w tym częściowo w kapitale podwyższonym, które zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).

3. Uzasadnienie ekonomiczne

Spółki uczestniczące w Połączeniu należą do jednej grupy kapitałowej.

Połączenie jest jednym z elementów wspólnej strategii tej grupy kapitałowej.

Korzyściami wynikającymi dla spółek uczestniczących w Połączeniu będą uporządkowanie i uproszczenie działania Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, co jednocześnie przyniesie oszczędności finansowe w obszarze administracyjnym i organizacyjnym poprzez m.in. redukcję kosztów utrzymania i procedowania Spółek. Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana posiadają analogiczny profil działalności, połączenie nie będzie wiązało się z istotnymi nakładami na integrację Spółek. Spółka Przejmowana posiada 3.819.066,00 akcji w Spółce Przejmującej, co stanowi 98% ogółu akcji.

Połączenie Spółek następuje w celu osiągnięcia ważnych celów ekonomicznych, którymi są przede wszystkim:

- 1) redukcja kosztów zarządzania oraz racjonalizacja struktury łączonych Spółek, osiągnięcie efektów synergii służących do wykreowania długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy połączonych spółek;
- 2) przyspieszenie rozwoju połączonych podmiotów oraz optymalizacja efektywności posiadanego majątku,
- 3) ograniczenie ryzyk podatkowych związanych z ustalaniem cen za usługi i roboty pomiędzy podmiotami powiązanymi,
- 4) zwiększenie zysków i wzmocnienie pozycji rynkowej łączących się Spółek;
- 4) wzmocnienie pozycji finansowej połączonych podmiotów.

W aspekcie rezultatów połączenie spółek doprowadzi do zwiększenia konkurencyjności połączonych podmiotów, między innymi przez wykorzystanie efektu ekonomii skali i ekonomii zakresu.

4. Stosunek wymiany udziałów na Akcje Połączeniowe

Akcje Połączeniowe zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej według stosunku wymiany 1: 3353 w ten sposób, że każdy wspólnik Spółki Przejmowanej w zamian za 1 udział w Spółce Przejmowanej o wartości nominalnej 500 zł każdy, otrzyma 3353 Akcji Połączeniowych o wartości nominalnej 1 zł każda.

Łącznie za 1430 udziałów w Spółce Przejmowanej wspólnicy Spółki Przejmowanej otrzymają 4 794 790 Akcji Połączeniowych.

Parytet wymiany został ustalony na podstawie stanu księgowego, w szczególności na podstawie sprawozdań finansowych spółek biorących udział w Połączeniu, a także opierając się na ustaleniu wartości majątku, oświadczeniu o stanie księgowym Spółki Przejmowanej, które zostały sporządzone według stanu na dzień 30.09.2024 r.. oraz na wycenie przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej, sporządzonej metodą skorygowanych aktywów netto sporządzonej w dniu 03.09.2024r. przez p. Irenę Miczek – Gutowską wpisaną na listę biegłych sądowych przy Sądzie Okręgowym w Krakowie w zakresie Księgowości Rachunkowości, Finansów i Ekonomii (w tym wyceny przedsiębiorstw) przy współudziale rzeczoznawcy majątkowego p. Wioletty Magdziarz – Pawełek (biegły z listy Sądu Okręgowego w Rzeszowie). Wycena ta objęła m.in. wycenę akcji Spółki Przejmującej, które stanowią najistotniejszą część składników majątkowych Spółki Przejmowanej.

5. Rekomendacja Zarządu

W świetle powyższych okoliczności, Zarząd Spółki Przejmowanej niniejszym rekomenduje wspólnikom Spółki Przejmowanej podjęcie uchwały w sprawie Połączenia.

Zarząd Spółki Przejmowanej: