

SPRAWOZDANIE UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE

jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne

**TAURON Polska Energia
Spółka Akcyjna**

z siedzibą w Katowicach (Spółka Przejmująca)

z

**Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny
Spółka Akcyjna**

z siedzibą w Gliwicach (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 TAURON Polska Energia S.A. ze spółką Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. 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 akcyjna
Firma: Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny Spółka Akcyjna
Siedziba: Gliwice
Adres: ul. Barlickiego 2, 44-100 Gliwice
Kapitał zakładowy: 125.000.000,00 zł (wpłacony w całości)
Wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000013196, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

B. Sposób łączenia

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez TAURON Polska Energia S.A. spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A., w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1)

K.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. 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 Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. 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 Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. 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.”.

W dniu 13 grudnia 2011 r. Zarząd TAURON Polska Energia S.A. zawarł z Vattenfall AB Umowę sprzedaży akcji spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. W wyniku tej transakcji TAURON Polska Energia S.A. stał się posiadaczem 99,98% akcji w kapitale zakładowym spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. oraz 1.249.693 akcji uprawniających do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Należy wskazać, iż spółka GZE S.A. prowadzi działalności jedynie w zakresie wynikającym z bycia holderem i nadzorowania oraz wykonywania uprawnień korporacyjnych wobec Spółek, w których posiada akcje i udziały. Analogiczna działalność jest prowadzona w TAURON Polska Energia S.A. w związku z tym nie istnieją przesłanki biznesowe do utrzymywania dwóch podmiotów realizujących przedmiotowe funkcje.

W ramach przeprowadzonego procesu wykupu akcji spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. przez TAURON Polska Energia S.A., od dnia 16 kwietnia 2012 r. TAURON Polska Energia S.A. posiada 100,00% akcji w kapitale zakładowym spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. w związku z tym na podstawie art. 516 K.s.h. proces połączenia Spółek może zostać przeprowadzony w sposób uproszczony.

Jednocześnie, obok projektu połączenia spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. ze spółką TAURON Polska Energia S.A. planowane są do przeprowadzenia w Grupie

TAURON kolejne połączenia polegające na przejęciu bezpośredniej kontroli nad spółkami aktualnie zależnymi od spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A., w tym w szczególności spółkami, co do których planuje się dokonać integracji z odpowiednimi spółkami Grupy TAURON (TAURON Dystrybucja GZE S.A., TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o., TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o. i TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o.).

Ww. projekty są zgodne ze Strategią Korporacyjną w związku ze wskazaniem, iż docelowa struktura organizacyjna Grupy TAURON zakłada stworzenie jednej spółki w każdym obszarze biznesowym.

B. Korzyści płynące z Połączenia

Przewiduje się, że planowane Połączenie przyniesie następujące korzyści:

1. Uproszczenie struktury Grupy TAURON i zwiększenie jej przejrzystości.
2. Zwiększenie efektywności funkcjonowania Grupy TAURON, w tym skrócenie procesów decyzyjnych oraz eliminacja zbędnych szczebli w hierarchii organizacyjnej.
3. Zmniejszenie kosztów działalności Grupy TAURON.
4. Oszczędności finansowe, w obszarach administracyjnym i organizacyjnym, w wyniku ograniczenia liczby organów zarządczych i kontrolnych w ramach Grupy TAURON.
5. Wykorzystanie synergii integracyjnych oraz uproszczenie i udoskonalenie procesów biznesowych, między innymi poprzez eliminację dublujących się procesów.
6. Poprawa efektywności poprzez redukcję dublujących się kosztów, w ramach łączonych Spółek, w szczególności kosztów administracyjnych i organizacyjnych.
7. Wzrost wartości Grupy TAURON, wynikający z uproszczenia jej struktury oraz wykorzystania synergii integracyjnych, wpływający na wzrost wartości akcji Spółki Przejmującej.
8. Połączenie wpłynie na przejęcie przez TAURON Polska Energia S.A. bezpośredniej kontroli nad istotnymi aktywami Grupy TAURON. Przeprowadzenie planowanego Połączenia pozwoli zatem, na efektywniejsze zarządzanie tymi aktywami, prowadzone z poziomu Spółki Przejmującej, będącej Spółką dominującą w ramach Grupy.

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 GZE S.A., 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 Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. 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 Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. poprzez podjęcie uchwały w sprawie połączenia ww. Spółek.

Niniejsze Sprawozdanie zostało przyjęte i podpisane przez Zarząd TAURON Polska Energia S.A., w dniu 17.04.2012 r.

Zarząd TAURON Polska Energia S.A.

Wiceprezes Zarządu Krzysztof Zawadzki	Wiceprezes Zarządu Krzysztof Zamasz
--	--