

## PLAN POŁĄCZENIA

**Spółki MARTIS-STILON spółka akcyjna z siedzibą w Aleksandrowie Łódzkim oraz  
spółki Zakłady Włókien Chemicznych STILON spółka akcyjna z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim  
z dnia 1 września 2017 r. r.**

Działając w celu połączenia spółki MARTIS-STILON spółka akcyjna z siedzibą w Aleksandrowie Łódzkim oraz spółki Zakłady Włókien Chemicznych "STILON" spółka akcyjna z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, na podstawie art. 491 § 1 oraz art. 492 § 1 ust. 1 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych, Zarządy spółek łączących się, zgodnie z art. 498 Kodeksu Spółek Handlowych, uzgodniły niniejszy plan połączenia.

### § 1.

1. MARTIS-STILON spółka akcyjna z siedzibą w Aleksandrowie Łódzkim (95 - 070) przy ulicy Zgierskiej 5/11 (zwana dalej „Spółką Przejmowaną”) jest spółką wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, Wydział XX Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000350261, NIP 7321837739, REGON 472265715.
2. Zakłady Włókien Chemicznych "STILON" spółka akcyjna z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim (66 - 400) przy ulicy Walczaka 25 (zwanej dalej „Spółką Przejmującą”) jest spółką wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, Wydział VIII Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000135437, NIP 5990300961, REGON 210517657.
3. Spółki podlegają będą połączeniu w sposób wskazany w art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych - poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za co Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej akcje (łączenie się przez przejęcie), a w trybie opisanym w Tytule IV Dziale I Rozdziale II Kodeksu Spółek Handlowych.
4. Po połączeniu spółka Zakłady Włókien Chemicznych "STILON" S.A. prowadziła będzie działalność pod dotychczasową firmą i z siedzibą w dotychczasowym miejscu.

### § 2.

1. Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z rejestru, co nastąpi z dniem wpisania połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmującej (dzień połączenia).

2. Z dniem połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.
3. Na Spółkę Przejmującą przejdą w szczególności zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej przed jej przejściem, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji albo ulgi stanowi inaczej.
4. Pracownicy Spółki Przejmowanej staną się pracownikami Spółki Przejmującej z dniem połączenia, na zasadach określonych w art. 23<sup>1</sup> Ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy.
5. Majątek każdej z połączonych spółek będzie zarządzany przez Spółkę Przejmującą oddzielnie, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, których wierzytelności powstały przed dniem połączenia, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o połączeniu zażądają na piśmie zapłaty.

### § 3.

Podstawą połączenia będzie sprawozdanie finansowe Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 września 2017 r.

### § 4.

1. Kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej w wysokości 7 030 000,00 zł (siedem milionów trzydzieści tysięcy złotych) dzieli się na 19 000 (dziewiętnaście tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 370,00 zł (trzysta siedemdziesiąt złotych) każda z akcji, z których wszystkie są serii „A”. Wszystkie akcje są akcjami imiennymi. Wszystkie akcje są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że każda z nich daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz uprzywilejowane co do dywidendy, w ten sposób, że każda z nich daje prawo do dywidendy, która przewyższa o połowę dywidendę przypadającą na akcję nieuprzywilejowaną. Brak jest akcji uprzywilejowanych w inny sposób, bądź akcji niemych.
2. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej w wysokości 22 212 321,26 zł (dwadzieścia dwa miliony dwieście dwanaście tysięcy trzysta dwadzieścia jeden złotych i 26/100) dzieli się na 1 243 691 (milion dwieście czterdzieści trzy tysiące sześćset dziewięćdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej po 17,86 zł (siedemnaście złotych i 86/100) każda z akcji, z których 777 508 (siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset osiem) jest serii „A”, a 466 183 (czteryście sześćdziesiąt sześć tysięcy sto osiemdziesiąt trzy) jest serii „B”. Wszystkie akcje są akcjami imiennymi. Akcje serii „B” są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że każda z nich daje prawo do czterech głosów na Walnym Zgromadzeniu. Brak jest akcji uprzywilejowanych w inny sposób, bądź akcji niemych.



3. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej z dniem połączenia staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej. Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej („Parytet Wymiany”) ustalony w Planie Połączenia wynosi 100 do 8903, co oznacza, że na każde 100 (sto) akcji posiadane przez akcjonariusza Spółki Przejmowanej przypada 89,03 (osiemdziesiąt dziewięć i trzy setne) akcji Spółki Przejmującej, z uwzględnieniem postanowień ust. 5
4. Parytet Wymiany akcji Spółki przejmowanej na akcje Spółki przejmującej został określony przez porównanie wartości spółek wynikających z ich wyceny dokonanej metodą księgową na dzień 1 września 2017 r. Podstawą dla ustalenia Parytetu Wymiany była wycena wartości jednej akcji Zakładów Włókien Chemicznych "STILON" S.A. i wycena wartości jednej akcji MARTIS-STILON S.A. Wyceny wartości, o których mowa powyżej, zostały dokonane metodą wartości aktywów netto na podstawie danych bilansowych Spółek, sporządzonych na dzień 1 września 2017 r.

Tabela 1. Wartości służące określeniu Parytetu Wymiany

	Wartość Spółki	Ilość Udziałów/akcji	Wartość 1 udziału/akcji
Martis-Stilon S.A.	36 150 225,93 zł	19 000	1.902,64 zł
Stilon S.A.	26 583 416,10 zł	1 243 691	21,37 zł

Parytet Wymiany został ustalony na podstawie wzajemnych relacji kapitałów własnych (aktywów netto) łączących się Spółek, wycenionych w wartościach bilansowych. Zastosowanie w tym przypadku metody wartości aktywów netto dla wyceny oraz ustalenia stosunku wymiany uzasadnione jest faktem, iż łączące się Spółki są pośrednio lub bezpośrednio kontrolowane przez te same osoby fizyczne, więc w efekcie połączenia przez przejęcie, nie nastąpi utrata kontroli nad przejętym podmiotem.

W oparciu o powyższe założenia i zastosowaną metodę wyceny, ustalono następujący stosunek wymiany akcji Spółki MARTIS-STILON S.A. na akcje Spółki Zakłady Włókien Chemicznych "STILON" S.A.

Tabela 2. Parytet Wymiany

	Stilon Martis S.A.	Stilo S.A.
Proponowany parytet wymiany	100	8903

5. Nie przewiduje się konieczności wniesienia dopłat, przy czym, w przypadku gdyby w związku z zastosowanym parytetem wymiany akcji któremukolwiek z akcjonariuszowi miała zostać przydzielona liczba akcji, która nie stanowi liczby całkowitej (przypadną mu tzw. „resztówki”), przydzielona mu liczba akcji zostanie zaokrąglona w górę do najbliższej liczby całkowitej, a pozostała, ułamkowa część akcji pokryta zostanie przez niego wkładem pieniężnym, w wysokości odpowiadającej iloczynowi tego ułamka niepokrytej wartości akcji i wartości bilansowej jednej akcji Spółki Przejmującej.
6. Liczba akcji przedzielanych każdemu z akcjonariuszy obliczona zostanie według liczby posiadanych przez niego akcji Spółki Przejmowanej z początku dnia podjęcia uchwały o połączeniu.
7. Wartość kapitałów własnych Spółki Przejmowanej obliczona został w oparciu o sprawozdanie finansowe Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 września 2017 r., według stanu z dnia referencyjnego, za który przyjmuje się dzień 1 września 2017 r. i wynosi 36 150 225,93 zł.
8. Wartość bilansowa jednej akcji Spółki Przejmującej obliczona została w oparciu o sprawozdanie finansowe Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 września 2017 r według stanu z dnia referencyjnego, za który przyjmuje się dzień 1 września 2017 r. i wynosi 21,37 złotych.

#### § 5.

1. Wszystkie akcje przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej będą akcjami nowej emisji - serii „C” i zostaną wydane akcjonariuszom w terminie do jednego miesiąca od dnia połączenia. W tym samym terminie zarząd Spółki Przejmującej dokona stosownych wpisów w jej księdze akcyjnej.
2. Wszystkie akcje serii „C” wydane zostaną akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w jej siedzibie w postaci akcji materialnych i imiennych. Dokumenty tych akcji obejmowały będą elementy wymagane art. 328 § 1 i § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.
3. Nieważne dokumenty akcji Spółki Przejmowanej akcjonariusze zobowiązani są złożyć w siedzibie Spółki Przejmującej w terminie do siedmiu dni od dnia połączenia.
4. Akcje uprawniały będą do udziału w zysku Spółki Przejmującej od dnia następującego po dniu połączenia.

§ 6.

1. Wszystkie akcje serii „C” będą uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że każda z nich dawała będzie prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz uprzywilejowane co do dywidendy, w ten sposób, że każda z nich dawała będzie prawo do dywidendy, która przewyższa o połowę dywidendę przypadającą na akcję nieuprzywilejowaną.
2. Spółka Przejmowana nie emitowała innych papierów wartościowych, jak też nie wydawała innych tytułów uczestnictwa w spółce, jej zysku, bądź podziale jej majątku.
3. Żadnemu z akcjonariuszy Spółki Przejmowanej nie przysługują uprawnienia przyznane mu osobiście. Brak jest innych osób szczególnie uprawnionych w Spółce przejmowanej.
4. W związku z połączeniem nie przewidziano szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek, bądź innych osób uczestniczących w połączeniu.

§ 7.

Do planu połączenia, zgodnie z art. 499 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, załączono:


- a) projekt uchwały w sprawie połączenia spółek;
- b) projekt zmian statutu Spółki Przejmującej;
- c) wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmowanej na dzień 1 września 2017 r.
- d) oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki sporządzoną dla celów połączenia na dzień 1 września 2017 r. przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

§ 8.

Plan przekształcenia został przyjęty i podpisany przez zarządy obu łączących się spółek.

Zarząd Spółki Zakłady Włókien  
Chemicznych „Stilon” S.A.

Wojciech Szpaczyński



Jakub Matyjaszczyk



Zarząd Spółki Martis-Stilon S.A.

Sylwester Pomorski



Mariusz Wawrzyniak

