

POROZUMIENIE W SPARWIE PLANU POŁĄCZENIA

między

UNIBEP Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku Podlaskim

a

**Przedsiębiorstwem Robót Drogowych i Mostowych w Bielsku Podlaskim
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku Podlaskim**

Bielsk Podlaski, dnia 28 lutego 2011 roku

zawarte w dniu 28 lutego 2011 r. w Bielsku Podlaskim pomiędzy:

UNIBEP SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Bielsku Podlaskim, ul. 3 Maja 19, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000231271, kapitał zakładowy w wysokości 3.392.718,40 w całości opłacony, NIP 543-02-00-365, Regon 000058100, zwana dalej **UNIBEP** lub **Spółką Przejmującą**, reprezentowaną przez Zarząd w składzie:

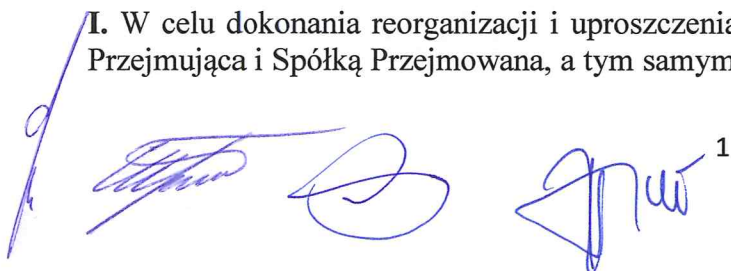
**Jana Mikołuszko - Prezesa Zarządu
Leszka Gołabieckiego - Wiceprezesa Zarządu,
Mariusza Sawoniewskiego - Wiceprezesa Zarządu**

a

Przedsiębiorstwo Robót Drogowych i Mostowych w Bielsku Podlaskim Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku Podlaskim, ul. Sportowa 4, 17-100 Bielsk Podlaski, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000319267, kapitał zakładowy w wysokości 1.500.000,00 złotych, NIP 543-020-00-23, Regon 050506344, zwana dalej **PRDiM** lub **Spółką Przejmowaną**, a łącznie z **UNIBEP Spółkami**, reprezentowaną przez Zarząd w składzie:

Andrzeja Skibińskiego - Prezesa Zarządu.

I. W celu dokonania reorganizacji i uproszczenia struktury, w której skład wchodzi Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana, a tym samym - w celu zmniejszenia kosztów zarządzania



i koncentracji kapitału jak również dalszego rozwoju prowadzonej przez obie spółki działalności oraz dla osiągnięcia lepszych wyników finansowych, Zarządy Spółek zgodnie wyrażają zamiar połączenia na zasadach opisanych w niniejszym Planie Połączenia (dalej „Plan Połączenia”).

II. Zgodnie z brzmieniem art. 498 § 1 pkt. 1 k.s.h. łączące się spółki uzgodniły na potrzeby Planu Połączenia, że połączenie będzie dokonane poprzez przejęcie przez Spółka Przejmującą majątku Spółki Przejmowanej w zamian za akcje Spółki Przejmującej, wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej.

III. Mając na uwadze powyższe Spółki ustaliły niniejszy Plan Połączenia o następującej treści:

PLAN POŁĄCZENIA

1. TYP, FIRMA I SIEDZIBA SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU.

Spółka Przejmująca:

UNIBEP SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Bielsku Podlaskim, ul. 3 Maja 19, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000231271, NIP 543-02-00-365, Regon 000058100. Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 3 392 718,40 (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset osiemnaście złotych 40/100) i dzieli się na nie więcej niż 33 927 184 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy sto osiemdziesiąt cztery) akcje o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w całości opłacony. Spółka Przejmująca jest spółką publiczną, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”).

Spółka Przejmowana:

Przedsiębiorstwo Robót Drogowych i Mostowych w Bielsku Podlaskim Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku Podlaskim, ul. Sportowa 4, 17-100 Bielsk Podlaski, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000319267, NIP 543-020-00-23, Regon 050506344, Kapitał zakładowy Spółki wynosi: 1.500.000,00 złotych i dzieli się na 30.000 udziałów o wartości po 50 zł każdy.

2. SPOSÓB POŁĄCZENIA

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt. 1 ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o Akcje Emisji Połączeniowej (zdefiniowane poniżej), które UNIBEP przyzna wspólnikom Spółki Przejmowanej według stosunku wymiany oraz zasad przyznawania Akcji Emisji Połączeniowej opisanych w niniejszym Planie Połączenia.

W wyniku połączenia wspólnicy Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami UNIBEP.

Za majątek Spółki Przejmowanej, w której Spółka Przejmująca posiada 85% udział w kapitale zakładowym, Spółka Przejmująca wyda Akcje Emisji Połączeniowej wszystkim wspólnikom Spółki Przejmowanej poza samą Spółką Przejmującą, tj. nie wyda akcji własnych samej sobie za przysługującej jej udziały w Spółce Przejmowanej, co jest zgodne z treścią art. 514 § 1 ksh.

3. ZGŁOSZENIE DO UOKIK

Spółka Przejmowana należy do Grupy kapitałowej UNIBEP. W związku z tym, na podstawie art. 14 pkt.5 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, połączenie nie podlega zgłoszeniu zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK.

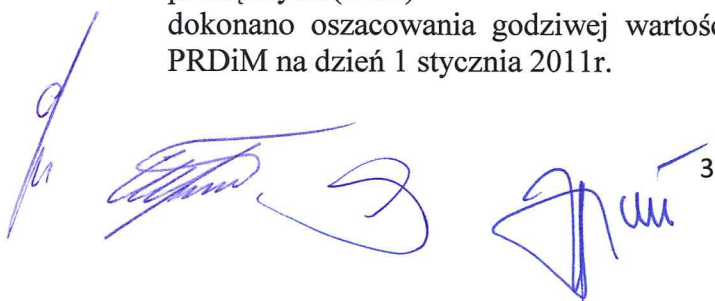
4. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO UNIBEP S.A. W ZWIĄZKU Z POŁĄCZENIEM

W rezultacie połączenia kapitał zakładowy UNIBEP zostanie podwyższony z kwoty 3.392.718,40 zł (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset osiemnaście i 40/100) o kwotę nie wyższą niż 9.450 złotych (słownie: dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych), poprzez emisję do 94.500 (słownie: dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda, w celu ich przydzielenia wspólnikom PRDiM Sp. z o.o., którzy dniu rejestracji Połączenia staną się akcjonariuszami UNIBEP S.A., zgodnie z zasadami przydziału Akcji Emisji Połączeniowej opisanymi w niniejszym Planie Połączenia.

UNIBEP podejmie stosowne działania mające na celu dopuszczenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na rynku regulowanym przez GPW, a w szczególności wystąpi z wnioskiem o zawarcie umowy dla dokonania rejestracji Akcji Emisji Połączeniowej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (dalej „KDPW”) oraz z wnioskiem do GPW o wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na rynku regulowanym.

5. ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, ZASADY USTALANIA DOPLAT ORAZ ZASADY DOTYCZĄCE PRZYDZIAŁU AKCJI EMISJI POŁĄCZENIOWEJ

- a) W zamian za majątek Spółki Przejmowanej przeniesiony na Spółkę Przejmującą w wyniku połączenia, wspólnicy Spółki Przejmowanej otrzymają proporcjonalnie Akcje Emisji Połączeniowej zgodnie ze stosunkiem wymiany: 21 Akcji Emisji Połączeniowej za jeden udział Spółki Przejmowanej.
- b) W zamian za udziały Spółki Przejmowanej stanowiące własność Spółki Przejmującej nie zostaną wydane żadne Akcje Emisji Połączeniowej z uwagi na treść art. 514 k.s.h.
- c) W celu ustalenia stosunku (parytetu) wymiany udziałów na akcje przy zastosowaniu dwóch metod wyceny:
 - metody majątkowej z zastosowaniem podejścia skorygowanych aktywów netto
 - metody dochodowej z zastosowaniem podejścia zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)dokonano oszacowania godziwej wartości rynkowej netto przedsiębiorstwa Spółki PRDiM na dzień 1 stycznia 2011r.



3

Na podstawie w/w metod sporządzono wycenę metodą mieszaną uwzględniającą poniższe wagi dla metod wchodzących w jej skład:

- 50% - metoda skorygowanych aktywów netto
- 50% - metoda DCF

Do wyznaczenia godziwej wartości rynkowej netto przedsiębiorstwa Spółki UNIBEP posłużono się zapisem art. 417§1 ksh. Powyższe rozwiązanie zapewnia wysoki stopień obiektywizmu, co do wartości, gdyż przyjmuje wartość przedsiębiorstwa wycenionego przez rynek oraz zapewnia eliminację okresowych wahań wartości.

W wyniku zastosowania średniej ważonej wolumenem z dziennych kursów zamknięcia z ostatnich trzech miesięcy przed dniem na jaki została dokonana wycena, została wyznaczona wartość akcji 9,25 zł co przełożyło się na godziwą wartość rynkową przedsiębiorstwa spółki UNIBEP w wysokości 313.826.452,00 zł.

	ilość udziałów/akcji	Wartość 1 udziału/akcji	Wartość przedsiębiorstwa
UNIBEP	33 927 184	9,25 zł	313 826 452,00 zł
PRDiM	30 000	193,25 zł	5 797 500,00 zł

Stosunek wymiany (parytet) udziałów na akcje spółek łączących się został ustalony poprzez podzielenie przez siebie oszacowanej wartości jednego udziału PRDiM przez oszacowaną wartość jednej akcji UNIBEP i zaokrąglenie otrzymanej wartości do dwóch miejsc po przecinku. Wstępny stosunek wymiany wyniósł 20,89 akcji UNIBEP za 1 udział PRDiM. Uwzględniając liczbę wszystkich udziałów PRDiM oraz wszystkich akcji UNIBEP S.A. ustalono stosunek wymiany (parytet) na poziomie **21 akcji UNIBEP za 1 udział PRDiM**.

Łączna liczba udziałów PRDiM podlegających wymianie na Akcje Emisji Połączeniowej będzie następująca:

Udziały PRDiM	Akcje Emisji Połączeniowej
4.500	94.500

To oznacza, że za 4.500 (cztery tysiące pięćset) udziałów PRDiM, wspólnicy PRDiM, inni niż Spółka Przejmująca otrzymają 94.500 (dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) Akcji Emisji Połączeniowej.

- d) Wydawanie Akcje Emisji Połączeniowej ma charakter oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Akcje Emisji Połączeniowej będą zdematerializowane i będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW na podstawie i w trybie określonym przez właściwe przepisy.
- e) Zarząd Spółki Przejmującej został zobowiązany i upoważniony do określenia, w uzgodnieniu z Zarządem Spółki Przejmowanej szczegółowego trybu przydziału Akcji Emisji Połączeniowej oraz do podjęcia wszelkich działań faktycznych i prawnych niezbędnych do przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Emisji Połączeniowej, a także do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na

GPW, w tym do zawarcia umowy z KDPW o rejestrację Akcji Emisji Połączeniowej w depozycie papierów wartościowych.

- f) Liczba Akcji Emisji Połączeniowej, jaka zostanie przyznana poszczególnym wspólnikom Spółki Przejmowanej zostanie obliczona, jako iloczyn stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej oraz liczby udziałów posiadanych przez danego wspólnika Spółki Przejmowanej według stanu na dzień **Dzień Referencyjny** przypadający nie wcześniej niż w trzecim dniu roboczym i nie później niż w siódmym dniu roboczym po dniu wpisania Połączenia do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejestrowy właściwy miejscowo dla Spółki Przejmującej, chyba że ustalenie innego terminu będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami KDPW.
- g) Jeżeli po zastosowaniu stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej w odniesieniu do wszystkich udziałów Spółki Przejmowanej posiadanych przez danego wspólnika Spółki Przejmowanej – takiemu wspólnikowi przysługiwałoby prawo do otrzymania niecałkowitej liczby Akcji Emisji Połączeniowej, wówczas liczba wydawanych mu Akcji Emisji Połączeniowej zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, a wspólnik Spółki Przejmowanej otrzyma dopłatę w wysokości równej iloczynowi wyrażonej ułamkowo nadwyżki ponad tę najbliższą liczbę całkowitą Akcji Emisji Połączeniowej otrzymaną w wyniku zaokrąglenia w dół i ceny Akcji Emisji Połączeniowej ustalonej dla potrzeb dopłat. Cena Akcji Emisji Połączeniowej ustalona dla potrzeb dopłat będzie równa średniej arytmetycznej ceny jednej akcji Spółki Przejmującej z kolejnych 30 dni notowań na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych, poprzedzających Dzień Referencyjny.
- h) Wysokość dopłat należnych poszczególnym wspólnikom Spółki Przejmowanej zostanie obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$D=A \times W$$

gdzie:

D - oznacza wysokość dopłaty,

A - oznacza ułamkową niewydaną część Akcji Emisji Połączeniowej,

W - oznacza średnią arytmetyczną cenę jednej akcji Spółki Przejmującej z kolejnych 30 dni notowań na rynku podstawowym GPW, według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych, poprzedzających Dzień Referencyjny.

- i) Jeżeli wysokość dopłat dla wszystkich wspólników Spółki Przejmowanej przekroczy 10% łącznej wartości przyznanych Akcji Emisji Połączeniowej określonej na podstawie oświadczeń, o których mowa w art. 499 § 2 pkt. 4 k.s.h., wartość dopłat dla poszczególnych wspólników Spółki Przejmowanej zostanie proporcjonalnie zmniejszona.
- j) W terminie 30 dni od Dnia Referencyjnego, o którym mowa wyżej, Zarząd UNIBEP podejmie należyte starania aby zapewnić, iż akcje serii C, nie przydzielone wspólnikom PRDiM z powodu zaokrąglenia w dół, zostaną objęte lub nabyte przez wybraną przez Zarząd UNIBEP instytucję finansową za cenę nie niższą od kursu giełdowego z dnia poprzedzającego złożenie instytucji finansowej oferty nabycia lub objęcia akcji.



5

6. SUKCESJA GENERALNA

Z Dniem Połączenia Spółka Przejmująca, zgodnie z treścią art. 494 §1 ksh, wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

7. DZIEŃ POŁĄCZENIA

Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia (podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej) przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki Przejmującej.

8. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE EMISJI POŁĄCZENIOWEJ UPRAWNIAJĄ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ.

Akcje Emisji Połączeniowej będą uprawniały do udziału w zysku Spółki Przejmującej począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku.

9. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ WSPÓLNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ ORAZ INNYM OSOBOM SZCZEGÓLNIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ.

W wyniku połączenia nie będą przyznane żadne szczególne uprawnienia, o których mowa w art. 499 § 1 pkt.5) k.s.h.

10. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK LUB INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU.

W związku z połączeniem nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści dla członków organów Spółek lub innych osób uczestniczących w połączeniu, o których mowa w art. 499 § 1 pkt. 6) k.s.h.

11. LISTA ZAŁĄCZNIKÓW DO PLANU POŁĄCZENIA.

Do Planu Połączenia dołączono następujące dokumenty wymagane przez k.s.h.:

- 1) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie połączenia Spółek wraz ze zgodą na proponowane zmiany Statutu UNIBEP S.A. po połączeniu.,
- 2) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej w sprawie połączenia Spółek wraz ze zgodą na proponowane zmiany Statutu UNIBEP S.A. po połączeniu.
- 3) Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 stycznia 2011 roku.
- 4) Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej na dzień 1 stycznia 2011 r.
- 5) Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej na dzień 1 stycznia 2011 r.
- 6) Raport z oszacowania godziwej wartości rynkowej przedsiębiorstwa spółki PRDiM w Bielsku Podlaskim oraz wyznaczenia stosunku wymiany udziałów/akcji.

IV. Łączące się Spółki wyrażają wolę jak najszybszego zakończenia procesu łączenia się spółek. Łączące się Spółki podejmują się zgodnie współdziałać w realizacji procedury połączeniowej, w szczególności poprzez bezzwłoczne przygotowywanie dokumentów i wykonywanie czynności wymaganych przepisami prawa, tak aby osiągnąć cel w zakładanym terminie.

V. Wszelkie zawiadomienia i oświadczenia związane z wykonaniem niniejszego Porozumienia będą sporządzane w formie pisemnej. Zmiana niniejszego Porozumienia wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

VII. Porozumienie niniejsze sporządzono w czterech egzemplarzach, po jednym dla każdej ze stron i dwóch celem złożenia w sądach rejestrowych, właściwych ze względu na siedziby obydwu łączących się Spółek.

Zarząd UNIBEP:

PREZES ZARZĄDU

Jan Mikołuszko

Leszek Marek Gołąbiecki

V-ce Prezes Zarządu
DYREKTOR d/s Budownictwa

V-ce Prezes Zarządu
DYREKTOR FINANSOWY

Mariusz Sawoniewski

UNIBEP S.A.
17-100 Bielsk Podlaski, ul. 3 Maja 19
tel. (085) 730 70 61 - 64 fax. (085) 730 68 68
Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział
Gospodarczy KRS nr. 0000231271
NIP: 543-02-00-365, Regon : 000056100
Kap. Zakł. 3 092 710,40 w całości opłacony

Zarząd PRDIM:

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Skibiński

PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT
DROGOWYCH I MOSTOWYCH
w Bielsku Podlaskim sp. z o.o.
17-100 Bielsk Podlaski, ul. Sportowa 4
tel. 085/730-66-41, fax 085/730-77-20
NIP 543-020-00-23. Reg. 050506344