

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
MIDAS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**sporządzone w trybie art. 516<sup>5</sup> Kodeksu spółek handlowych  
uzasadniające połączenie**

---

**MIDAS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
oraz  
CONPIDON LIMITED Z SIEDZIBĄ W NIKOZJI, CYPR**

---

**Warszawa, 17 maja 2013 roku**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki MIDAS, spółki akcyjnej utworzonej zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lwowskiej 19, 00-660 Warszawa, Polska, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000025704, NIP: 525-10-06-698, REGON: 010974600, kapitał zakładowy 147.966.675,00 PLN w pełni wpłacony, na podstawie art. 516<sup>5</sup> ustawy z dnia 15 września 2000 r., Kodeks spółek handlowych.

## I. DEFINICJE UŻYTE W SPRAWOZDANIU

O ile w niniejszym dokumencie nie określono inaczej lub o ile kontekst nie wskazuje inaczej, poniższe terminy pisane z wielkiej litery mają w niniejszym dokumencie następujące znaczenie:

<b>„CYPRYJSKIE PRAWO SPÓŁEK”</b>	oznacza Cypryjskie Prawo Spółek, Cap. 113 Republiki Cypru z późniejszymi zmianami.
<b>„DZIEŃ POŁĄCZENIA”</b>	oznacza dzień wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla Midas.
<b>„DYREKTYWA”</b>	oznacza Dyrektywę 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 310 25.11.2005).
<b>„KSH”</b>	oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000 r., Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94 poz 1037, z późniejszymi zmianami).
<b>„PLAN POŁĄCZENIA”</b>	oznacza plan połączenia transgranicznego Midas i Conpidon uzgodniony w dniu 29 kwietnia 2013 roku.
<b>„POŁĄCZENIE”</b>	oznacza transgraniczne połączenie Midas i Conpidon.
<b>„SPÓŁKI UCZESTNICZĄCE”</b>	oznacza Midas i Conpidon.
<b>„SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA”</b> lub <b>„MIDAS”</b>	oznacza MIDAS spółka akcyjna utworzona zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lwowskiej 19, 00-660 Warszawa, Polska, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000025704, NIP: 525-10-06-698, REGON: 010974600, kapitał zakładowy 147.966.675,00 PLN w pełni wpłacony.
<b>„SPÓŁKA PRZEJMOWANA”</b> lub <b>„CONPIDON”</b>	oznacza CONPIDON LIMITED, spółka utworzona zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w Nikozji, Cypr, adres: C.Pantelides Ave 1, Kolokasides Building 3 rd Floor, kod pocztowy 1010, Nikozja, Cypr, wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Handlu, Przemysłu i Turystyki, Wydział Rejestrowy Przedsiębiorstw oraz Kuratora Masy Upadłościowej w Nikozji pod numerem HE 288399.
<b>„SPRAWOZDANIE”</b>	oznacza niniejszy dokument.
<b>„WIERZYCIELE”</b>	oznacza Midas oraz Zervos & Co Limited.
<b>„ZARZĄDY”</b>	oznacza Zarząd Midas i Radę Dyrektorów Conpidon.

## II. CEL SPRAWOZDANIA

Zgodnie z właściwymi przepisami KSH (w szczególności art. 516<sup>1</sup> - 516<sup>18</sup> KSH), niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w celu uzasadnienia transgranicznego połączenia realizowanego pomiędzy:

- (i) **MIDAS** spółka akcyjna utworzona zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Lwowskiej 19, 00-660 Warszawa, Polska, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000025704, NIP: 525-10-06-698, REGON: 010974600, kapitał zakładowy 147.966.675,00 PLN w pełni wpłacony – jako Spółką Przejmującą (dalej również jako „Midas”), oraz
- (ii) **CONPIDON LIMITED** spółka utworzona zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w Nikozji, Cypr, adres: C.Pantelides Ave 1, Kolokasides Building 3 rd Floor, kod pocztowy 1010, Nikozja, Cypr, wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Handlu, Przemysłu i Turystyki, Wydział Rejestrowy Przedsiębiorstw oraz Kuratora Masy Upadłościowej w Nikozji pod numerem HE 288399– jako Spółką Przejmowaną (dalej również jako „Conpidon”, a łącznie z Midas także „Spółki Uczestniczące”)

w tym, w szczególności w celu określenia:

- (i) podstaw prawnych oraz uzasadnienia ekonomicznego ww. połączenia (Połączenie”),
- (ii) skutków połączenia dla wspólników, wierzycieli i pracowników.

## III. UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

### 1. MECHANIZM POŁĄCZENIA

Jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej jest Midas.

Połączenie Spółek Uczestniczących nastąpi poprzez:

- (i) przeniesienie na Spółkę Przejmującą – jako jedynego wspólnika Spółki Przejmowanej – całego majątku Spółki Przejmowanej, w drodze sukcesji uniwersalnej, oraz
  - (ii) rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji,
- zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt 1) KSH w związku z art. 516<sup>15</sup> KSH i art. 516<sup>1</sup> KSH oraz Sekcji 201 Θ (γ) Cypryjskiego Prawa Spółek oraz postanowieniami Artykułu 2 (2) (c) Dyrektywy.

W wyniku Połączenia, Midas - zgodnie z postanowieniem art. 494 §1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH i postanowieniami Sekcji 201 KA (1) (α) (β) (γ) Cypryjskiego Prawa Spółek – wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Conpidon.

Zważywszy, że wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH Połączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Po dokonaniu Połączenia Midas będzie spółką powstałą w wyniku transgranicznego połączenia i nie zmieni swojej formy prawnej, nazwy ani siedziby statutowej w związku z Połączeniem.

### 2. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

#### 2.1. PRZYWOŁANIE PODSTAW PRAWNYCH POŁĄCZENIA

Połączenie jest realizowane w ramach połączenia transgranicznego przez przejęcie zgodnie z przepisami Tytułu IV, Dział I (*Łączenie się spółek*) Rozdziałem I (*Przepisy ogólne*) oraz Oddziałem 1 Rozdziału 2<sup>1</sup> (*Transgraniczne łączenie się spółek kapitałowych*) KSH, które implementują postanowienia Dyrektywy, oraz Sekcjami 201 Θ do 201 KA Cypryjskiego Prawa Spółek.

W związku z faktem, że Midas jest jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej w procesie Połączenia nie znajduje zastosowania obowiązek badania Planu Połączenia przez biegłego rewidenta (art. 516<sup>15</sup> § 1 KSH, Sekcja 201 IΣT Cypryjskiego Prawa Spółek oraz Artykuł 15 ust. 1 Dyrektywy).

Zgodnie z art. 506 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH oraz artykułem 9 ust. 1 Dyrektywy podstawę Połączenia stanowić będzie uchwała Zgromadzenia Wspólników Midas zawierająca zgodę współnika Midas na Plan Połączenia. Zgodnie z art. 516<sup>15</sup> § 2 KSH, artykułem 15 ust. 1 Dyrektywy oraz Sekcją 201 IΣT Cypryjskiego Prawa Spółek do Połączenia nie jest wymagana uchwała zgromadzenia wspólników Conpidon.

Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji, natomiast wszystkie aktywa i prawa oraz pasywa i obowiązki Spółki Przejmowanej, przejdą na Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej (492 §1 pkt 1) KSH w związku z art. 516<sup>15</sup> KSH i art. 516<sup>1</sup> KSH).

Od Dnia Połączenia wszelkie transakcje Conpidon traktowane będą do celów księgowych jako transakcje Midas.

## **2.2. PLAN POŁĄCZENIA**

W dniu 29 kwietnia 2013 roku Zarządy – zgodnie z postanowieniami art. 498 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH oraz art. 516<sup>3</sup> KSH oraz Sekcji 201L Cypryjskiego Prawa Spółek – uzgodniły Plan Połączenia. Plan Połączenia został zgłoszony do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz zgodnie z art. 516<sup>4</sup> KSH, został ogłoszony przez Midas w dniu 7 maja 2013 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 87 (4204), poz. 6175.

## **3. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA**

Celem Połączenia jest wewnętrzna restrukturyzacja majątkowa i uproszczenie struktury kapitałowej Grupy Kapitałowej Midas S.A. („Grupa Midas”) skutkującej optymalizacją kosztów. Połączenie pozostanie bez wpływu na sytuację majątkową akcjonariuszy Midas, z tego względu, że Spółka Przejmowana jest spółką w 100% zależną od Midas, a jedynymi zobowiązaniami Conpidon są zobowiązania wynikające z umów zawartych przez Conpidon z podmiotami świadczącymi na rzecz Conpidon usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem administracyjnym Conpidon oraz zobowiązanie Conpidon wobec Midas do spłaty pożyczki.

Za Połączeniem przemawia w szczególności dążenie do optymalizacji sytuacji majątkowo-finansowej Midas przedstawionej w bilansie Spółki Przejmującej. Prostsza struktura Grupy Midas pozytywnie wpłynie na jej postrzeganie przez rynki finansowe, a co za tym idzie łatwiejszy dostęp do kapitału. Takie postrzeganie niewątpliwie potrzebne jest Spółce Przejmującej i całej Grupie Midas, gdyż spółki wchodzące w skład Grupy Midas działają w branży telekomunikacyjnej, która charakteryzuje się dużą kapitałochłonnością.

W rezultacie przejścia wszystkich aktywów i pasywów Conpidon w drodze sukcesji uniwersalnej na Midas, Midas stanie się bezpośrednim współnikiem w Aero 2 Sp. z o.o., któremu przysługiwać będzie 100% kapitału zakładowego Aero 2 Sp. z o.o.

Połączenie wpisuje się w strategię Grupy Midas mającej na celu obniżenie kosztów działalności poszczególnych spółek należących do grupy kapitałowej i obniżenie kosztów operacyjnych na poziomie skonsolidowanym.

## **4. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WSPÓLNIKÓW, WIERZYCIELI I PRACOWNIKÓW**

### **4.1. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA AKCJONARIUSZY MIDAS**

Połączenie pozostanie bez wpływu na sytuację majątkową akcjonariuszy Midas, z tego względu, że:

- (a) Spółka Przejmowana jest spółką w 100% zależną od Midas, która nie prowadzi działalności operacyjnej;
- (b) jedynymi Wierzycielami Spółki Przejmowanej są (i) Midas z tytułu umowy pożyczki zawartej w dniu 2 kwietnia 2012 roku oraz (ii) Zervos & Co Limited z tytułu umów związanych z bieżącym funkcjonowaniem administracyjnym Conpidon.

Biorąc powyższe pod uwagę, należy stwierdzić, że na skutek przejęcia aktywów i pasywów Conpidon przez Midas, co nastąpi w Dniu Połączenia, kondycja finansowa Midas nie ulegnie pogorszeniu z uwagi na to, że zobowiązanie Conpidon w stosunku do Midas wygaśnie na skutek Połączenia.

## **4.2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI**

### **4.2.1. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI MIDAS**

Połączenie Midas i Conpidon nie ma negatywnego wpływu na zobowiązania Midas wobec jej wierzycieli, w szczególności z uwagi na fakt, że Midas pełni w Połączeniu rolę spółki przejmującej.

Wierzyciele Midas mogą skorzystać z uprawnień wskazanych w art. 495 KSH i art. 496 KSH, co oznacza, że:

- (i) ci wierzyciele, którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu i uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie, mogą żądać zabezpieczenia swoich roszczeń,
- (ii) Spółka Przejmująca będzie prowadzić odrębny zarząd majątkiem Conpidon i majątkiem Midas, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wszystkich wierzycieli, których wierzytelności powstały bądź powstaną przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądają na piśmie zapłaty.
- (iii) w okresie odrębnego zarządu przez Spółkę Przejmującą majątkiem Conpidon i majątkiem Midas wierzycielom Midas będzie służyć pierwszeństwo, przed wierzycielami Conpidon, zaspokojenia swoich roszczeń z majątku Midas, natomiast wierzycielom Conpidon będzie służyć pierwszeństwo, przed wierzycielami Midas, zaspokojenia swoich roszczeń z majątku Conpidon.

### **4.2.2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI CONPIDON**

W rezultacie Połączenia wszystkie aktywa i prawa oraz pasywa i obowiązki Spółki Przejmowanej, przejdą w Dniu Połączenia na Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej a Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji (art. 492 §1 pkt 1) KSH w związku z art. 516<sup>15</sup> KSH i art. 516<sup>1</sup> KSH).

Powyższe oznacza, że Conpidon przestanie istnieć a począwszy od Dnia Połączenia Midas stanie się dłużnikiem w odniesieniu do wszystkich zobowiązań Conpidon, a wierzyciele Conpidon staną się z Dniem Połączenia wierzycielami Midas i będą mogli żądać zaspokojenia swoich wierzytelności z zarządzanego odrębnie przez Midas majątku Conpidon.

Dodatkowo Wierzyciele Spółki Przejmowanej w dniu 26 kwietnia 2013 roku wyrazili zgodę na Połączenie.

Biorąc powyższe pod uwagę stwierdzić należy, że Połączenie nie wpłynie negatywnie na sytuację wierzycieli Conpidon.

## **4.3. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA PRACOWNIKÓW**

Połączenie nie odniesie żadnych skutków dla pracowników Midas, w szczególności z uwagi na fakt, że Spółka Przejmowana nie zatrudnia pracowników.

## **IV. OPINIA PRZEDSTAWICIELI PRACOWNIKÓW**

Sprawozdanie, zgodnie z art. 516<sup>5</sup> § 3 KSH, podlega udostępnieniu pracownikom Midas, którzy są uprawnieni do przedstawienia Zarządowi swojej opinii. Jeżeli opinia pracowników zostanie dostarczona Zarządowi Midas w odpowiednim czasie, zostanie ona dołączona do Sprawozdania. Termin, który może zostać uznany za „odpowiedni czas” to termin do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Midas, na którym ma zostać podjęta uchwała o Połączeniu, które to Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostanie zwołane na dzień 21 czerwca 2013 roku.

## V. POZOSTAŁE KWESTIE

Zgodnie z art. 516<sup>5</sup> § 2 KSH sprawozdanie Zarządu uzasadniające połączenie powinno określać, poza kwestiami wskazanymi w punkcie III niniejszego Sprawozdania:

- (i) stosunek wymiany udziałów lub akcji lub innych papierów wartościowych, o którym mowa w planie połączenia, oraz
- (ii) szczególne trudności związane z wyceną udziałów lub akcji łączących się spółek.

W związku z tym, że Połączenie przeprowadzone jest w trybie przewidzianym w art. 516<sup>15</sup> KSH, Plan Połączenia, i w konsekwencji niniejsze Sprawozdanie, nie zawiera informacji o stosunku wymiany udziałów lub akcji lub innych papierów wartościowych oraz o ewentualnych szczególnych trudnościach związanych z wyceną udziałów lub akcji Spółek Uczestniczących.

Warszawa, dnia 17 maja 2013 r.

Podpis: \_\_\_\_\_  
Nazwisko: Krzysztof Adaszewski  
Funkcja: Prezes Zarządu

Podpis: \_\_\_\_\_  
Nazwisko: Maciej Kotlicki  
Funkcja: Członek Zarządu

Podpis: \_\_\_\_\_  
Nazwisko: Dariusz Łukasiewicz  
Funkcja: Członek Zarządu