

Plan połączenia

**dokonywanego w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych
przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej
na spółkę przejmującą
uzgodniony w dniu 29 czerwca 2009 roku
na podstawie przepisów art. 499 Kodeksu spółek handlowych**

1. Typ, firma i siedziba każdej z łączących się spółek, sposób łączenia

A/ Typ, firma i siedziba łączących się spółek:

Włączeniu uczestniczą:

- **GRAAL Spółka akcyjna z siedzibą w Wejherowie, przy ul. Zachodniej 22** (jako Spółka Przejmująca), zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000205630, o kapitale zakładowym w wysokości 80.564.400,00 zł. (osiemdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta złotych) i zarządzie w składzie: Bogusław Kowalski – Prezes Zarządu, Justyna Frankowska - Członek Zarządu, Robert Wijata – Członek Zarządu oraz
- **„POLINORD” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie, przy ul. Spokojnej 3** (Spółka Przejmowana) zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000045047, o kapitale zakładowym 9.635.000,00 zł. (dziewięć milionów sześćset trzydzieści pięć tysięcy złotych) i zarządzie w składzie: Piotr Dukowski – Prezes Zarządu, Izabela Wołodko – Członek Zarządu.

B/ Sposób łączenia:

Połączenie Spółek zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 516 §5 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Z uwagi na fakt, iż 19.269 (dziewiętnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć) z 19.270 (dziewiętnastu tysięcy dwustu siedemdziesięciu) udziałów Spółki Przejmowanej należy do Spółki Przejmującej, w tym zakresie połączenie będzie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (art. 515 § 1 k.s.h.).

Ze względu natomiast na fakt, że 1 (jeden) udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej należy do innego wspólnika niż Spółka Przejmująca, to jest do Big Fish Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, kapitał

zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 450,00 zł. (czterysta pięćdziesiąt złotych), z kwoty 80.564.400,00 zł (osiemdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta złotych) do kwoty 80.564.850,00 zł (osiemdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych), poprzez emisję nowych 45 (czterdziestu pięciu) akcji o wartości nominalnej 10,00 zł. (dziesięć złotych) każda, które zostaną wydane Wspólnikowi Spółki Przejmowanej – Big Fish Sp. z o.o. w Katowicach.

2. Stosunek wymiany udziałów i wysokość ewentualnych dopłat

Dla celów połączenia dokonano wycen majątków oraz akcji i udziałów łączących się Spółek za pomocą metody bilansowej wyceny aktywów netto:

- wartość majątku GRAAL SA z siedzibą w Wejherowie wynosi: **155.667.000,00 zł** (słownie złotych: sto pięćdziesiąt pięć milionów sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy 00/100);
- wartość majątku „POLINORD” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie wynosi: **16.823.830,50 zł** (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia trzy tysiące osiemset trzydzieści złotych 50/100)

Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej:

W zamian za 1 (jeden) udział Spółki Przejmowanej otrzymuje się 45 (czterdzieści pięć) akcji Spółki Przejmującej.

Obok akcji Spółki Przejmującej Wspólnikowi Spółki Przejmowanej – Big Fish Sp. z o.o. w Katowicach zostanie zwrócona kwota 3,65 zł (trzy złote 65/100).

3. Zasady dotyczące przyznawania udziałów w Spółce Przejmującej

Parytet wymiany udziałów został ustalony na dzień 31 maja 2009 r. w oparciu o stosunek wartości majątku i akcji GRAAL S.A. do wartości majątku i udziałów „POLINORD” Sp. z o.o.

Z wyceny majątków Spółki Przejmowanej i Przejmującej dokonanej za pomocą metody bilansowej wyceny aktywów netto jeden udział w Spółce Przejmowanej ma wartość 873,05 zł (osiemset siedemdziesiąt trzy złotych 05/100), a jedna akcja w Spółce Przejmującej ma wartość 19,32 zł (dziewiętnaście złotych 32/100). Tym samym na jeden udział w Spółce Przejmowanej przypada 45 akcji Spółki Przejmującej wraz z obowiązkiem zwrotu kwoty 3,65 zł (trzy złote 65/100).

Akcje GRAAL S.A. z siedzibą w Wejherowie zostaną wydane Wspólnikowi Spółki Przejmowanej – Big Fish Sp. z o.o. w ilości 45 (czterdzieści pięć) o wartości nominalnej po 10,00 zł. (dziesięć złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 450,00 zł (czterysta pięćdziesiąt złotych 00/100), zgodnie z ustalonym stosunkiem wymiany.

4. Dzień, od którego akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej

Akcje Spółki Przejmującej wydane Wspólnikowi Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej od pierwszego dnia roku obrachunkowego, w którym połączenie zostanie

zarejestrowane.

5. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej

Wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej w wyniku połączenia nie zostaną przyznane inne prawa niż prawa wynikające z przyznania nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.

6. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek.

W związku z połączeniem nie przyznaje się żadnych szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek oraz osób uczestniczących w połączeniu.

ZAŁĄCZNIKI DO PLANU

Załącznik nr 1 do planu połączenia

**PROJEKTY UCHWAŁ O POŁĄCZENIU SPÓŁEK ZAWIERAJĄCE ZGODĘ NA PLAN POŁĄCZENIA
ORAZ PROPONOWANE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

I. GRAAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Wejherowie

**Uchwała nr/2009
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
GRAAL Spółki Akcyjnej z siedzibą w Wejherowie**

Działając na podstawie przepisu art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy GRAAL Spółki Akcyjnej z siedzibą w Wejherowie postanawia o połączeniu GRAAL Spółki Akcyjnej z siedzibą w Wejherowie jako Spółki Przejmującej, z „Polinord” Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie, jako Spółką Przejmowaną, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy GRAAL Spółki Akcyjnej z siedzibą w Wejherowie podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę o kwotę 450,00 zł (czterysta pięćdziesiąt złotych), z kwoty 80.564.400,00 zł. (osiemdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta złotych) do 80.564.850,00 zł (osiemdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych), poprzez emisję nowych 45 (czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 10,00 zł. (dziesięć złotych) każda. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostają wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej – Big Fish Sp. z o.o.

Działając na podstawie przepisu art. 506 § 4 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy GRAAL Spółki Akcyjnej z siedzibą w Wejherowie wyraża zgodę na plan połączenia spółek, opublikowany w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr z dnia 2009 r., o następującej treści: *treść planu połączenia, zgodnie z załącznikiem nr 1.*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy GRAAL Spółki Akcyjnej z siedzibą w Wejherowie wyraża zgodę na proponowane zmiany Statutu Spółki, to jest na zmianę §4 i §5, które otrzymują następujące brzmienie: *treść proponowanych zmian, zgodnie z załącznikiem nr 2.*

II. „Polinord” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie

Uchwała nr/2009

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

„Polinord” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie

1. Działając na podstawie przepisu art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Polinord” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie postanawia o połączeniu „Polinord” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie, jako Spółki Przejmowanej, z GRAAL Spółką Akcyjną z siedzibą w Wejherowie, jako Spółką Przejmującą, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

2. Działając na podstawie przepisu art. 506 § 4 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Polinord” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie wyraża zgodę na plan połączenia spółek, opublikowany w Monitorze Sądowym Gospodarczym nr z dnia 2009 r., o następującej treści: *treść planu połączenia, zgodnie z załącznikiem nr 1.*

3. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Polinord” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kartoszynie wyraża zgodę na proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej, to jest na zmianę §4 i §5, które otrzymują następujące brzmienie: *treść proponowanych zmian, zgodnie z załącznikiem nr 2.*

Załącznik nr 2 do planu połączenia spółek

Projekt zmian Statutu spółki przejmującej GRAAL Spółki Akcyjnej z siedzibą w Wejherowie sporządzonego przed notariuszem Leszkiem Soleckim w Kancelarii Notarialnej w Wejherowie w dniu 26 kwietnia 2004 r., Rep. A nr 44418/2004, zmienionej następnie aktami notarialnymi sporządzonymi w Kancelarii Notarialnej notariusza Leszka Soleckiego w Wejherowie: w dniu 30 kwietnia 2004 r., Rep. A nr 44776/2004; w dniu 24 maja 2004 r., Rep. A nr 54735/2004; w dniu 27 sierpnia 2004 r., Rep. A nr 83768/2004 r.; w dniu 27 czerwca 2005 r., Rep. A nr 73954/2005; w dniu 31 sierpnia 2005 r., Rep. A nr 102682/2005; w dniu 22 listopada 2006 r., Rep. A nr 120106A/2006; w dniu 23 marca 2007 r., Rep. A nr 10808/2007.

Zmienia się § 4 i § 5 Statutu Spółki, nadając im następujące brzmienie:

„§ 4. Przedmiotem działalności gospodarczej Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:

1/ Przetwarzanie i konserwowanie mięsa oraz produkcja wyrobów z mięsa – 10.1;

2/ Przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków – 10.2;

3/ Przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw – 10.3;

4/ Produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego – 10.4;

5/ Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji – 18;

6/ Produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu – 23.6;

7/ Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – 46;

- 8/ Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi – 47;
9/ Transport drogowy towarów – 49.41.Z;
10/ Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport – 52;
11/ Zakwaterowanie – 55;
12/ Działalność usługowa związana z wyżywieniem – 56;
13/ Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości – 68;
14/ Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem – 70;
14/ Reklama, badanie rynku i opinii publicznej – 73;
15/ Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane – 79;
16/ Działalność związana z pakowaniem – 82.92.Z.”

„§ 5.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 80.564.850,00 zł (osiemdziesiąt milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych) złotych.

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się:

- a) 3.050.600 (trzy miliony pięćdziesiąt tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) złotych każda,
- b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) złotych każda,
- c) 383.950 (trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) złotych każda,
- d) 225.000 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) złotych każda,
- e) 1.459.742 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) złotych każda,
- f) 2.230.000 (dwa miliony dwieście trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) złotych każda,
- g) 207.148 (dwieście siedem tysięcy sto czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) złotych każda,
- h) 45 (czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej po 10,00 (dziesięć) złotych każda”.

Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

**Wycena składników majątku POLINORD Sp. z o. o.
(aktywa i pasywa) zgodnie z art. 499 § 2 pkt. 3) k.s.h.
dokonana na dzień 31 maja 2009 roku**

- 1. Metodologia wyceny składników majątku POLINORD Sp. z o.o.**
1. Składniki majątku Spółki POLINORD Sp. z o. o. zostały wycenione w oparciu o księgową metodę wyceny.
2. Wycena ta opiera się o wartości ujawnione w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 maja 2008 roku, stanowiącym załącznik do Planu Połączenia.
3. Zarząd oświadcza, że dokonana wycena została przygotowana rzetelnie, według najlepszej wiedzy.
4. Zastosowanie wyceny księgowej jest optymalne z uwagi na następujące okoliczności:

- (i) sprawozdania finansowe POLINORD Sp. z o. o. załączone do Planu Połączenia właściwie oddają stan przedsiębiorstwa oraz wartość składników majątkowych,
- (ii) sprawozdania finansowe POLINORD Sp. z o.o. za lata obrotowe 2006, 2007 i 2008 zostały zbadane przez biegłych rewidentów, którzy nie wnieśli zastrzeżeń co do prawidłowości oraz rzetelności i jasności przedstawionej sytuacji majątkowej i finansowej, jak też do wyniku finansowego POLINORD Sp. z o. o.
- (iii) pomiędzy dniem ujęcia aktywów w księgach a dniem wyceny nie doszło do istotnych zmian rynkowych, które mogłyby wpłynąć na zmianę wartości ujawnionych w księgach.

2. Wycena składników majątku POLINORD sp. z o. o.

2.1. Aktywa

Aktywa majątkowe zostały wycenione na kwotę 75.389.290,02 zł zgodnie z poniższym rozliczeniem:

- 1) Wartość aktywów trwałych ustalona została na kwotę 32.579.544,21 zł. Aktywa trwałe stanowią:
 - a) Wartości niematerialne i prawne o wartości 751.576,32 zł;
 - b) Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 31.827.967,89 zł, tj.:
 - Środki trwałe – 31.577.133,89 zł, z czego:
 - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) – 788.050,00 zł;
 - Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej – 13.909.225,03 zł;
 - Urządzenia techniczne i maszyny – 16.387.105,20 zł;
 - Środki transportu – 472 816,53 zł;
 - Inne środki trwałe – 19 937,13 zł;
 - Środki trwałe w budowie – 250.834,00 zł.
 - c) Należności długoterminowe – 0,00 zł;
 - d) Inwestycje długoterminowe – 0,00 zł;
 - e) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - 0,00 zł.
- 2) Wartość aktywów obrotowych ustalona została na kwotę 42.809.745,81 zł. Aktywa obrotowe stanowią:
 - a) Zapasy (towary) o wartości: 10.068.298,04 zł,
 - b) Należności krótkoterminowe o wartości: 32.341.635,85 zł, tj.:
 - Należności od jednostek powiązanych – 26.021.255,73 zł;
 - Należności od jednostek innych niż powiązane – 6.320.410,12 zł, z czego:
 - Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy – 1.172.878,44 zł;
 - Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń – 5.115.300,32 zł;
 - Inne – 32.231,36 zł;
 - Inwestycje krótkoterminowe (krótkoterminowe aktywa finansowe) – 261.846,14 zł;
 - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – 137.965,78 zł.

2.2. Pasywa Spółki

Pasywa POLINORD Sp. z o. o. kształtują się na poziomie 75.389.290,02 zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszą 58.565.459,52 zł zgodnie z poniższym rozliczeniem:

- a) Rezerwy na zobowiązania – 83.962,40 zł.;
- b) Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek innych niż powiązane (z tytułu kredytów i pożyczek) – 7.218.903,95 zł;
- c) Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 44.437.148,62 zł, z czego:

- Zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy – 4.961.762,14 zł;
 - Zobowiązania wobec jednostek innych niż powiązane – 39.475.386,48 zł; z czego:
 - 7. Kredyty i pożyczki – 14.028.739,65 zł;
 - 8. Z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy – 21.276.651,53 zł;
 - 9. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń – 3.688.122,61 zł;
 - 10. Z tytułu wynagrodzeń – 433.204,12 zł;
 - 11. Inne – 48.668,57 zł;
- d) Rozliczenia międzyokresowe o wartości 6.825.444,55 zł.

3. Wartość bilansowa majątku

Różnica pomiędzy aktywami Spółki, a ciążącymi na Spółce zobowiązaniami stanowi wartości bilansową majątku POLINORD Sp. z o.o. i jak wynika z przedstawionego zestawienia wynosi ona **16.823.830,50 zł** (słownie: szesnaście milionów osiemset dwadzieścia trzy tysiące osiemset trzydzieści złotych 50/100).

Załącznik nr 4 do planu połączenia spółek

Oświadczenie o stanie księgowym łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia wg stanu na dzień 31 maja 2009 roku, składane w oparciu o sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej:

GRAAL S.A. (spółka przejmująca):

Suma aktywów i pasywów: 296.732.000,00 złotych
Strata netto: 9.183.000,00 złotych

„Polinord” Sp. z o.o. (spółka przejmowana):

Suma aktywów i pasywów: 75.389.290,02 złotych
Zysk netto: 829.328,46 złotych