



Opinia

niezależnego biegłego rewidenta

z badania planu połączenia spółek::

*JUPITER Spółka Akcyjna (spółka przejmująca) z siedzibą
w Krakowie*

*Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością -
- RYBITWY – spółka komandytowo – akcyjna (spółka przejmowana)
z siedzibą w Krakowie*

*sporządzona dla Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - sygn. akt
KR XI Ns-Rej. KRS 7130/14/574 oraz akcjonariuszy Jupiter SA i*

Kraków lipiec 2014 r

Opinia

Niezależnego Biegłego Rewidenta

z badania planu połączenia Spółek : JUPITER S.A. i Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – RYBITWY – spółka komandytowo – akcyjna

Podstawa wydania opinii

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – sygnatura akt KR XI Ns-Rej. KRS 7130/14/574 wyznaczono biegłego sądowego do zbadania planu połączenia Jupiter spółki akcyjnej w Krakowie jako spółki przejmującej z Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – spółką komandytowo – akcyjną w Krakowie jako spółką przejmowaną, w zakresie poprawności i rzetelności stosownie do art.520 § 1 k.s.h.

Za sporządzenie Planu Połączenia odpowiedzialne są Zarządy Spółek uczestniczących w połączeniu.

Niniejsza opinia z badania planu połączenia Jupiter SA i Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – RYBITWY – spółka komandytowo – akcyjna została sporządzona wyłącznie do użytku Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządów Spółek uczestniczących w połączeniu (w tym na potrzeby udostępnienia tej opinii akcjonariuszom tych spółek) i nie może być użyta w żadnym innym celu. Biegły nie przyjmuje również odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu ewentualnego wykorzystania niniejszej opinii w innym celu niż ten dla którego została sporządzona.

Przy sporządzaniu niniejszej opinii biegły przyjął założenie, że wszelkie udostępnione biegłemu dokumenty, publicznie dostępne informacje lub omawiane z biegłym są rzetelne i kompletne. Biegły wskazuje jednocześnie, że nie przyjmuje odpowiedzialności za ewentualną inną, niezależną weryfikację tych informacji oraz za niezależną ocenę lub wycenę aktywów i pasywów łączących się spółek. Niniejsza opinia nie ustosunkowuje się do względnych zalet planowanej operacji, nie rozwiązuje, ani nie bierze pod uwagę zagadnień prawnych lub podatkowych w związku z planowaną operacją lub transakcjami z nią powstałymi.

Zakres wykonanych przez biegłego prac nie stanowi badania bądź przeglądu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej ani Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej, dlatego biegły nie wydaje żadnej opinii o sprawozdaniu finansowym ani jego części.



Źródła informacji

Badanie planu połączenia zostało przeprowadzone stosownie do postanowień :

- a) *Artykułu 515 ustawy z dnia 15 września 2000 r Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),*
- b) *Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów w Polsce,*
- c) *Rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r (Dz. U. z 2009 r nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).*

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność , że Plan Połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać wystarczającą pewność do wyrażenia opinii o tym Planie.

W szczególności badanie Planu Połączenia polegało na następujących procedurach:

- a) *Sprawdzeniu, czy uzgodniony pomiędzy Spółkami uczestniczącymi w połączeniu, Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 § 1 ksh oraz czy zawiera wszystkie załączniki wymagane w tym przepisie,*
- b) *Sprawdzeniu czy parytet wymiany ogółu praw i obowiązków Komplementariusza Spółki przejmowanej na akcje Spółki przejmującej JUPITER SA jest zasadny i czy został zachowany przepis § 2 art. 515 ksh.*

Sposób połączenia

W wyniku badania poprawności i rzetelności planu połączenia biegły ustalił co następuje:

- 1) *Plan Połączenia Spółek został uzgodniony w dniu 17 marca 2014 r. Połączenie Spółek nastąpi w sposób przewidziany w art. 492 § 1 pkt 1 ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na Spółkę JUPITER SA.*
- 2) *Połączenie Spółek nastąpi zgodnie z art.515 § 1 tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki JUPITER SA. W Planie Połączenia zostało zaznaczone – pkt.3.1.- że JUPITER SA jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej. Biegły sprawdził Księgę akcji imiennych i stwierdził , iż Spółka JUPITER S.A. posiada akcje Przejmowanej Spółki w 99,9%. Przedłożona „Księga akcji imiennych” do badania nie zawiera zmian , które powstały w wyniku przejścia Spółki KCI KROWODRZA sp. z o.o. Przez JUPITER S.A. (postanowienie z dnia 29-08-2013 r sygn. Akt KR.XI NS-Rej. KRS/020535/13/497). Spółka JUPITER SA zobowiązała w Planie Przekształcenia nabyć akcje własne od spółek z grupy kapitałowej w celu wydania ich Komplementariuszowi Spółki Przejmowanej . Wskutek faktu, iż połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału Spółki Przejmowanej , Spółki uzgodniły , że JUPITER SA wyda Komplementariuszowi Spółki Przejmowanej 2 174 akcje liczone wg kursu zamknięcia giełdy z dnia 14-03-2014 r tj. 0,46 zł za 1 akcję , przeliczoną do wartości praw i obowiązków Komplementariusza Spółki Przejmowanej, którego wartość wynosi 1 000,00 zł. (data 14-03-2014 r to dzień sesji giełdowej poprzedzający dzień podpisania Planu Połączenia). Biegły sprawdził kursy akcji JUPITER SA na zamknięcia sesji giełdowej w okresie od 7-03-2014 r do 25-03-2014 r i stwierdził, że odchylenie od przyjętego w Planie Połączenia wynosi 0.01 zł na akcję. Przyjęty kurs do wydania akcji Komplementariuszowi Spółki Przejmowanej należy uznać*

za zasadny.

- 3) *Podstawą połączenia stanowią będą uchwały walnych zgromadzeń Spółek . Projekty tych uchwał jako załączniki nr 1 i 2 zawierają zgodę na Plan Połączenia.*
- 4) *W Planie Połączenia został określony dzień od którego akcje wydane Komplementariuszowi będą uczestniczyły w zysku JUPITER SA za 2014 r – od 1 stycznia 2014 r.*
- 5) *W związku z połączeniem Spółek nie zostały przewidziane szczególne korzyści o których mowa w art. 518 § 1 pkt. 4 ksh, jak również nie zostaną przyznane żadne korzyści dla członków organów Spółki Przejmującej,*
- 6) *Dopłaty w gotówce o których mowa w art. 499 § 2 pkt. 4 ksh nie zostaną przyznane.*

Reasumując:

- 1) *Spełnione zostały warunki na to, aby połączenie Spółek nastąpiło bez podwyższenia kapitału Spółki JUPITER s.p.a, gdyż na dzień sporządzenia opinii Spółka JUPITER S.A. posiadała akcje Przejmowanej Spółki w 100%.*
- 2) *Zastosowany kurs do wyceny zaplanowanego nabycia akcji własnych w celu wydania ich Komplementariuszowi Spółki Przejmowanej w ilości przeliczonej do wartości praw i obowiązków należy uznać za zasadny.*
- 3) *Na podstawie przeprowadzonego badania , w ocenie biegłego Plan Połączenia zawiera wszystkie niezbędne elementy i załączniki, które są wymagane zgodnie z postanowieniami art. 499 ksh .*
- 4) *Przedstawiony do badania Plan Połączenia spółki JUPITER SA ze spółką Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – RYBITWY – spółka komandytowo – akcyjna wraz z załącznikami został sporządzony poprawnie i rzetelnie.*

Kraków dnia 9-07-2014 r

mgr EWA ŻBIK-STEC Biegły Sądowy
Biegły Rewident nr 8951
32-065 Krzeszowice, os. Czathowice 253
Ewa Żbik-Stec
Biegły Rewident 8951
Biegły Sądowy