
**SPRAWOZDANIE KOMPLEMENTARIUSZA
GREMI DEVELOPMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ – RYBITWY - SPÓŁKA
KOMANDYTOWO-AKCYJNA**

**sporządzone w trybie art. 501 § 1 w zw. z art. 520 § 3
Kodeksu spółek handlowych**

uzasadniające połączenie

**JUPITER
SPÓŁKA AKCYJNA**

ORAZ

**GREMI DEVELOPMENT
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ –
RYBITWY - SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA**

Kraków, dnia 24 lipca 2014 r.

SPIS TREŚCI:

1. DEFINICJE	3
2. OPIS PLANOWANEGO POŁĄCZENIA.....	3
2.1. WSKAZANIE ŁĄCZĄCYCH SIĘ STRON.....	3
2.2. MECHANIZM POŁĄCZENIA.....	4
3. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA.....	4
3.1. PRZYWOŁANIE PODSTAW POŁĄCZENIA	4
3.2. PLAN POŁĄCZENIA	4
4. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA.....	5
5. PARYTET WYMIANY UDZIAŁÓW	5
6. PODSUMOWANIE	5

1. DEFINICJE

Na użytek niniejszego dokumentu przyjęto następujące rozumienie pojęć:

1. k.s.h.	<i>Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1030)</i>
2. Jupiter	<i>Jupiter spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000026567, legitymująca się numerami NIP: 5251347554 oraz Regon: 011124742, o kapitale zakładowym wynoszącym: 9.914.865,20 zł (wpłaconym w całości)</i>
3. Rybitwy	<i>Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - RYBITWY - spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000459285, legitymująca się numerami NIP: 6790007470 oraz Regon: 350376872, o kapitale zakładowym wynoszącym: 96.024,30 zł (wpłaconym w całości), reprezentowana przez obecnego komplementariusza - KCI Development sp. z o.o.</i>
4. Spółka Przejmująca	<i>Jupiter</i>
5. Spółki Przejmowane	<i>Rybitwy</i>
6. Spółki	<i>Jupiter i Rybitwy</i>
7. Plan Połączenia	<i>Plan połączenia Spółek przyjęty w dniu 17 marca 2014 roku wraz z załącznikami</i>
8. Zarządy	<i>Zarząd Jupiter oraz komplementariusz Rybitw</i>
9. Sprawozdanie	<i>niniejszy dokument</i>

2. OPIS PLANOWANEGO POŁĄCZENIA

2.1. Wskazanie łączących się stron

W połączeniu uczestniczą:

- **Jupiter spółka akcyjna** z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000026567,
- jako **Spółka Przejmująca**,
oraz
- **Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000459285,
- jako **Spółka Przejmowana**.

2.2. Mechanizm połączenia

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Jupiter spółki Rybitwy w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Jupiter w zamian za wydanie akcji Jupitera dla komplementariusz Rybitw, z tym zastrzeżeniem, iż na mocy art. 515 k.s.h. nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Jupitera.

W wyniku połączenia Spółek Jupiter - zgodnie z treścią art. 494 § 1 k.s.h. - wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. Stosownie do treści art. 494 § 4 k.s.h., z Dniem Połączenia udziałowcy Spółki Przejmowanej staną się udziałowcami Spółki Przejmującej, którzy otrzymają akcje przeznaczone dla nich, wg. stosunku określonego w Planie Połączenia.

Połączenie Spółek nastąpi z dniem wpisania połączenia (podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej) do rejestru właściwego według siedziby Jupiter. Wpis ten – zgodnie z treścią art. 493 § 2 k.s.h. - wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

3.1. Przywołanie podstaw połączenia

Połączenie zostanie przeprowadzone w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia statutów obu Spółek. Na zasadach art. 522 § 1 k.s.h. podstawę połączenia stanowią będą zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Spółek, zawierające zgodę Udziałowców Spółek na Plan Połączenia.

3.2. Plan Połączenia

W dniu 17 marca 2014 roku Zarządy Spółek – stosownie do brzmienia art. 498 oraz 499 w zw. z art. 519 k.s.h. - uzgodniły Plan Połączenia. Plan ten został następnie zgłoszony do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – tj. sądu właściwego dla wszystkich łączących się Spółek.

Wraz z Planem Połączenia przedstawiono wszelkie wymagane przepisami prawa dokumenty.

Plan Połączenia został poddany ocenie przez biegłą rewident wyznaczoną przez Sąd Rejestrowy, tj. panią Ewę Żbik-Stec z Biura Usług Rachunkowości Komputerowej i Doradztwa Podatkowego Rejestr sp. z o.o., która wydała pozytywną opinię o Planie Połączenia.

4. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

Głównym celem łączących się spółek jest redukcja podmiotów gospodarczych. Spółka Rybitwy założona była jako spółka celowa do wykorzystania przy projektach inwestycyjnych, które zmierzał prowadzić w tej formule Jupiter. W związku z tym, że inwestycje zostały zakończone, istnienie osobnych podmiotów, które nie prowadzą aktywnej działalności gospodarczej jest nieefektywne i kosztotwórcze. Podjęta została zatem decyzja o redukcji podmiotów i kosztów operacyjnych poprzez połączenie Spółek.

W opinii Zarządów połączenie Spółek w jednolity organizm gospodarczy doprowadzi do osiągnięcia szeregu efektów mających pozytywny wpływ na potencjał i kondycję ekonomiczno-finansową skonsolidowanego podmiotu gospodarczego, których osiągnięcie w przypadku funkcjonowania spółek łączonych jako podmiotów niezależnych byłoby niemożliwe.

5. PARYTET WYMIANY UDZIAŁÓW

Parytet wymiany ogółu praw i obowiązków komplementariusza Rybitw na akcje Jupitera przyjęto w oparciu o kurs giełdowy akcji Jupitera na zamknięciu sesji giełdowej z dnia poprzedzającego podpisanie Planu Połączenia.

Z uwagi na specyfikę procesu łączenia przy ustalaniu wyników operacji matematycznych zastosowano powszechnie przyjęte metody zaokrągleń w dół do jedności.

Jednocześnie, z uwagi na zakaz obejmowania akcji własnych przez spółkę przejmującą, Jupiter nie obejmuje akcji własnych za akcje posiadane w Rybitwach.

6. PODSUMOWANIE

Podsumowując, należy stwierdzić, że połączenie Spółek jest w pełni uzasadnione ekonomicznie. Dzięki przeprowadzeniu konsolidacji możliwe będzie ograniczenie struktury organizacyjnej prowadzenia przez Jupiter działalności gospodarczej wraz z ograniczeniem kosztów prowadzenia tej działalności.

Proces połączenia prowadzony jest zgodnie z obowiązującymi przepisami k.s.h. oraz z postanowieniami statutów Spółek. Parytet wymiany został ustalony prawidłowo w oparciu o optymalną metodę wyceny, co zostało opisane szczegółowo powyżej. Zarząd oświadcza, że przy opracowywaniu tak Planu Połączenia, jak i ustalaniu parytetu wymiany akcji nie wystąpiły żadne poważne trudności związane z wyceną wartości udziałów Spółek.

W związku z powyższym, Zarząd Komplementariusza rekomenduje podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na Plan Połączenia oraz na dokonanie połączenia spółek Jupiter oraz Rybitwy.

Za Rybitwy:

*Prezes Zarządu – **Dariusz Leśniak***

*Członek Zarządu – **Kazimierz Mochol***