
PLAN POŁĄCZENIA

KCI
SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

ORAZ

„JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY”
SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

uzgodniony w Krakowie w dniu 28 maja 2013 roku



Spis treści:

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1 | DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA | 3 |
| 2 | TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ ZE SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU | 4 |
| 3 | SPOSÓB POŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE | 5 |
| 3.1 | PODSTAWY PRAWNE I TRYB POŁĄCZENIA..... | 5 |
| 3.2 | UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA KCI ORAZ WALNEGO ZGROMADZENIA JUPITER..... | 5 |
| 3.3 | PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO KCI ZWIĄZANE Z POŁĄCZENIEM..... | 5 |
| 3.4 | SUKCESJA GENERALNA | 5 |
| 3.5 | DZIEŃ POŁĄCZENIA | 6 |
| 3.6 | FIRMA SPÓŁKI PO POŁĄCZENIU | 6 |
| 3.7 | WNIOSEK DO KNF | 6 |
| 4 | METODOLOGIA I ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ | 6 |
| 4.1 | ZASTOSOWANA METODA WYCENY MAJĄTKU SPÓŁEK DLA POTRZEB USTALENIA PARYTETU | 6 |
| 4.2 | PODSTAWOWE ZASADY USTALENIA PARYTETU WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE EMISJI POŁĄCZENIOWEJ | 7 |
| 5 | PARYTET WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ..... | 7 |
| 5.1 | WYCENA KCI..... | 7 |
| 5.2 | WYCENA JUPITER..... | 8 |
| 5.3 | STOSUNEK WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE KCI | 8 |
| 5.4 | ZASADY PRZYDZIAŁU AKCJI EMISJI POŁĄCZENIOWEJ..... | 8 |
| 6 | DOPLĄTY..... | 8 |
| 7 | ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ..... | 9 |
| 7.1 | ZASADY OGÓLNE..... | 9 |
| 7.2 | SZCZEGÓLNE ZASADY PRYZNANIA AKCJI EMISJI POŁĄCZENIOWEJ | 9 |
| 8 | DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE EMISJI POŁĄCZENIOWEJ UPRAWNIAJĄ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ | 9 |
| 9 | PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ | 10 |
| 10 | SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, JEŻELI TAKIE ZOSTAŁY PRYZNANE | 10 |
| 11 | INFORMACJE DODATKOWE..... | 10 |
| 12 | ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA..... | 10 |
| 13 | UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA | 11 |
| | ZAŁĄCZNIK NR 1 DO PLANU POŁĄCZENIA | 12 |
| | ZAŁĄCZNIK NR 2 DO PLANU POŁĄCZENIA | 16 |
| | ZAŁĄCZNIK NR 3 DO PLANU POŁĄCZENIA | 18 |
| | ZAŁĄCZNIK NR 4 DO PLANU POŁĄCZENIA | 19 |
| | ZAŁĄCZNIK NR 5 DO PLANU POŁĄCZENIA | 21 |
| | ZAŁĄCZNIK NR 6 DO PLANU POŁĄCZENIA | 22 |



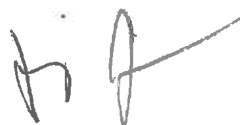
Niniejszy plan połączenia został uzgodniony w dniu 28 maja 2013 r. na podstawie art. 498 i 499 Kodeksu spółek handlowych przez:

- **KCI spółkę akcyjną** z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000112631, NIP: 5510007742, REGON: 071011304, kapitał zakładowy wynosi 18.196.500,00 zł (opłacony w całości) reprezentowaną przez **Jadwigę Wiśniowską** – Prezes Zarządu oraz **Dariusza Leśniaka** – Wiceprezesa Zarządu,
oraz
- **„Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółkę akcyjną** z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000026567, NIP: 5251347554, REGON: 011124742, kapitał zakładowy wynosi 9.914.865,20 zł (opłacony w całości), reprezentowaną przez **Grzegorza Hajdarowicza** – Prezesa Zarządu oraz **Agatę Kalińską** – Wiceprezesa Zarządu.

1 DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA

Na użytek planu połączenia przyjęto następujące rozumienie pojęć:

| | |
|----------------|---|
| k.s.h. | Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz.1037 z późn. zm.) |
| KCI | KCI 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 0000112631, NIP: 5510007742, REGON: 071011304 |
| Jupiter | „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna (z tym zastrzeżeniem, że na zwyczajne walne zgromadzenie tej spółki, które ma się odbyć w dniu 29 maja 2013 r., zapowiedziano zmianę firmy spółki na „Jupiter S.A.”) 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, NIP: 5251347554, REGON: 011124742 |



| | |
|-----------------------------------|---|
| Spółka Przejmująca | KCI |
| Spółka Przejmowana | Jupiter |
| Spółki | KCI i Jupiter |
| Akcje Emisji Połączeniowej | 1.090.635.172,00 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda, przyznawanych przez KCI Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z połączeniem |
| Dzień Połączenia | dzień wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej |
| KNF | Komisja Nadzoru Finansowego |
| KDPW | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. |
| GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| Ustawa o Ofercie | ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) |
| Plan Połączenia | niniejszy dokument |

2 TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ ZE SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU

W połączeniu uczestniczą:

- **KCI 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 0000112631, NIP: 5510007742, REGON: 071011304, kapitał zakładowy wynosi 18.196.500,00 zł
- jako **Spółka Przejmująca**
oraz
- **„Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” 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, NIP: 5251347554, REGON: 011124742, kapitał zakładowy wynosi 9.914.865,20 zł
- jako **Spółka Przejmowana**.

Zarówno Spółka Przejmująca jak i Spółka Przejmowana są spółkami publicznymi w rozumieniu k.s.h., których akcje są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym – GPW, za wyjątkiem akcji Jupitera serii D, które znajdują się poza obrotem publicznym.

3 SPOSÓB POŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE

3.1 Podstawy prawne i tryb połączenia

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez KCI spółki Jupiter w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na KCI w zamian za nowoemitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które KCI przyzna akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zgodnie ze stosunkiem wymiany wskazanym w rozdziale 5 i na zasadach opisanych w rozdziale 7 Planu Połączenia.

3.2 Uchwały Walnego Zgromadzenia KCI oraz Walnego Zgromadzenia Jupiter

Na zasadzie art. 506 k.s.h. podstawę połączenia stanowić będą zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia KCI oraz Walnego Zgromadzenia Jupiter, zawierające zgodę na Plan Połączenia Spółek oraz treść zmian do statutu Spółki Przejmującej wynikających z połączenia Spółek. Uchwała Spółki Przejmującej stanowić będzie również o podwyższeniu kapitału zakładowego KCI i emisji Akcji Emisji Połączeniowej.

Projekty uchwał stanowią załącznik nr 1 i 2 do Planu Połączenia.

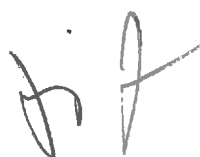
3.3 Podwyższenie kapitału zakładowego KCI związane z połączeniem

Na skutek połączenia Spółek kapitał zakładowy KCI zostanie podwyższony o kwotę 54.531.758,60 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony pięćset trzydzieści jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem złotych i 60/100) w drodze emisji 1.090.635.172,00 (słownie: jeden miliard dziewięćdziesiąt milionów sześćset trzydzieści pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwie) Akcje Emisji Połączeniowej, zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

KCI podejmie zgodnie z Ustawą o Ofercie stosowne działania mające na celu dopuszczenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na rynku regulowanym na GPW, w szczególności wystąpi z wnioskiem o zawarcie z KDPW umowy o rejestrację Akcji Emisji Połączeniowej w depozycie papierów wartościowych oraz z wnioskiem do GPW o wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu giełdowego.

3.4 Sukcesja generalna

W wyniku połączenia Spółek KCI - 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 Akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się Akcjonariuszami Spółki Przejmującej posiadającymi Akcje Emisji Połączeniowej. Posiadacze papierów wartościowych innych niż akcje wyemitowanych przez Spółkę Przejmującą (w szczególności posiadacze obligacji emitowanych przez Jupiter) zachowają swoje prawa wynikające z takich papierów.



W związku z faktem, iż Akcjonariuszem Spółki Przejmującej jest Jupiter, który posiada 9.684.678 akcji KCI S.A., wskutek fuzji, nabędzie w drodze sukcesji generalnej akcje własne w trybie art. 494 § 1 oraz art. 362 § 1 pkt 3) k.s.h.

3.5 Dzień Połączenia

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

3.6 Firma spółki po połączeniu

Wraz z połączeniem Spółek nastąpi zmiana firmy KCI z KCI S.A. na Gremi Inwestycje S.A. Zmiana ta ma na celu podkreślenie nieruchomościowego charakteru tworzonego połączonego podmiotu.

3.7 Wniosek do KNF

Przed podjęciem uchwał, o których mowa w pkt 3.2 Planu Połączenia, KCI zgodnie z Ustawą o Ofercie złoży do KNF wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego.

4 METODOLOGIA I ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

4.1 Zastosowana metoda wyceny majątku Spółek dla potrzeb ustalenia parytetu

Podstawą ustalenia parytetu wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje KCI jest wartość rynkowa każdej z łączących się Spółek ustalona w oparciu o notowania na rynku giełdowym, jako średnia cena ważona wolumenem z dziennych kursów na zamknięciu GPW z trzech ostatnich miesięcy przed dniem na jaki ma zostać dokonana wycena (tj. za okres 21 lutego 2013 r. – 20 maja 2013 r.).

Posłużenie się wartością rynkową dla ustalenia parytetu na użytek połączenia jest uzasadnione ze względu na fakt, iż zarówno KCI jak i Jupiter są spółkami notowanymi w obrocie na rynku regulowanym na GPW, tak więc aktualną wycenę wartości akcji wyznaczają notowania na tymże rynku.

Przy uzgadnianiu Planu Połączenia zarządy Spółek stanęły na stanowisku, że parytet wymiany winien zostać ustalony w oparciu o rynkowe wartości łączących się Spółek. Za takim podejściem przemawia fakt, że Akcje Emisji Połączeniowej będą notowane w obrocie na rynku regulowanym. Przyjęta metodologia wyceny antycypuje ten fakt.

Zdaniem zarządów Spółek zastosowanie wycen opartych na metodach księgowych dla łączonych Spółek nie odzwierciedlałoby ich rzeczywistych wartości i obarczone byłyby zbyt dużym błędem niosącym negatywne konsekwencje dla Akcjonariuszy. Wartości księgowe nie obejmują bowiem takich fundamentalnych składników wartości firm jak specyficzne know-how czy wartości wysoko kwalifikowanych zespołów ludzkich.



4.2 Podstawowe zasady ustalenia parytetu wymiany akcji Spółki Przejmowanej na Akcje Emisji Połączeniowej

W celu ustalenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, w pierwszej kolejności ustalono wartość rynkową jednej akcji Spółki Przejmującej oraz wartość rynkową jednej akcji Spółki Przejmowanej.

Następnie, skoro Akcjonariusze Spółki Przejmowanej powinni otrzymać akcje KCI odpowiadające wartości rynkowej Spółki Przejmowanej, należy ustalić ile akcji KCI odpowiadać będzie wartości rynkowej Spółki Przejmowanej.

W tym celu liczbę wyrażającą wartość jednej akcji Spółki Przejmowanej należy podzielić przez liczbę odpowiadającą wartości jednej akcji w Spółce Przejmującej. Następnie otrzymany wynik (liczbę akcji KCI odpowiadającą wartości jednej akcji Jupitera) należy pomnożyć przez liczbę akcji Jupiter.

Uzyskany tak wynik pomnożony przez wartość nominalną akcji KCI wyznaczy wysokość podwyższenia kapitału zakładowego w KCI.

5 PARYTET WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

5.1 Wycena KCI

Zastosowanie średniej z okresu trzech ostatnich miesięcy przed dniem na jaki ma zostać dokonana wycena tj. za okres od 21 lutego 2013 r. do 20 maja 2013 r. miało na celu wyeliminowanie ewentualnych, jednorazowych zmian cen na rynku. Takie ujęcie wyliczenia wartości pozwala na ochronę Akcjonariuszy obu Spółek (w szczególności Akcjonariuszy mniejszościowych) poprzez oddanie realnej, niezniekształconej chwilowymi wahaniami kursu, wartości Spółek.

Wartość jednej akcji KCI ustalona metodą opisaną powyżej wynosi 0,47 zł.

Ponieważ wartość rynkowa jednej akcji KCI jest niższa niż jej wartość nominalna, biorąc pod uwagę treść art. 309 § 1 k.s.h. i wynikający z niego zakaz obejmowania akcji poniżej ich wartości nominalnej, dla potrzeb ustalenia liczby i wartości akcji Spółki Przejmującej przyznanych Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, wartość jednej akcji KCI zostaje ustalona w wysokości 0,50 zł.

Proces połączenia dokonywany na podstawie Planu Połączenia zakłada przejęcie przez KCI spółki Jupiter posiadającej 9.684.678 akcji spółki KCI, co stanowi 26,61% kapitału zakładowego KCI. W wyniku połączenia, dotychczasowi Akcjonariusze Jupiter staną się Akcjonariuszami KCI, a ponadto KCI nabędzie w drodze sukcesji generalnej akcje własne. Zgodnie z art. 363 § 4 i 5 k.s.h. akcje własne powinny zostać zbyte w terminie dwóch lat od dnia nabycia. Jeżeli akcje nie zostaną zbyte we wskazanym terminie zarząd dokona ich niezwłocznego umorzenia bez zwoływania walnego zgromadzenia. Fakt posiadania przez Jupiter akcji KCI nie ma wpływu na ustalenie parytetu wymiany akcji Jupiter na akcje KCI ponieważ akcje KCI są ujęte w majątku spółki Jupiter i nie wpływają na strukturę Akcjonariatu spółki Jupiter. Akcje te – w świetle wskazanego powyżej



obowiązku ich zbycia – stanowią realną wartość ekonomiczną wpływającą w zauważalny sposób na wartość (i wycenę rynkową) Jupitera, powinny zatem być uwzględnione w procesie połączenia.

5.2 Wycena Jupiter

Podstawą dla ustalenia wartości Jupitera na potrzeby przyjmowanego parytetu wymiany akcji Jupiter na akcje KCI była średnia z okresu trzech ostatnich miesięcy przed dniem na jaki ma zostać dokonana wycena tj. za okres od 20 lutego 2013 r. do 21 maja 2013 r. Przyjęta metoda ma na celu wyeliminowanie ewentualnych, jednorazowych znaczących zmian cen na rynku.

Wartość jednej akcji Jupiter ustalona metodą opisaną powyżej wynosi 0,55 zł.

Ponieważ wartość nominalna jednej akcji Jupitera wynosi 0,10 zł, nie występuje potrzeba dokonywania korekt ustalonej wartości akcji.

5.3 Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje KCI

Z porównania wartości jednej akcji KCI i wartości jednej akcji Jupiter wynika, że za 10 akcji Jupitera powinno zostać wydanych 11 akcji KCI.

Biorąc pod uwagę interesy Akcjonariuszy, którzy posiadają mniej niż 10 akcji Jupitera w KCI – przed podjęciem uchwał o połączeniu - zostanie przeprowadzony podział akcji (*split*) w ten sposób, że jedna akcja o wartości nominalnej 0,50 zł zostanie podzielona na 10 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł. Split akcji spółki KCI pozwala ustalić parytet wymiany akcji w odniesieniu do 1 akcji Jupitera. Na potrzeby Planu Połączenia uwzględniono już zmianę wartości nominalnej akcji KCI.

Z uwzględnieniem *splitu* akcji KCI stosunek wymiany wynosi zatem 1:11.

Przy obecnej wartości nominalnej akcji KCI, w ocenie zarządów łączących się spółek, split nie będzie miał wpływu na kurs akcji KCI – zmiana nie wpłynie bowiem na podaż akcji ani płynność obrotu akcjami.

5.4 Zasady przydziału Akcji Emisji Połączeniowej

Akcje z Połączenia przyznane zostaną Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej po Dniu Rejestracji połączenia zgodnie z art. 493 § 2 k.s.h. i art. 494 § 4 k.s.h. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia z mocy prawa staną się Akcjonariuszami KCI z akcji serii F, bez obowiązku objęcia i opłacenia wydawanych Akcji. Akcje zostaną przyznane bez obowiązku wniesienia przez Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej dopłat w gotówce, zgodnie ze stosunkiem wymiany, określonym w niniejszym rozdziale Planu Połączenia. Przydział Akcji Emisji Połączeniowej nastąpi według ustalonego parytetu wymiany.

6 DOPLĄTY

Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej nie zostaną przyznane dopłaty w gotówce, o których mowa w art. 492 § 2 k.s.h.



7 ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

7.1 Zasady ogólne

Jak wskazano powyżej, Akcjonariusze Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia z mocy prawa staną się Akcjonariuszami KCI, bez obowiązku objęcia i opłacenia Akcji Emisji Połączeniowej.

Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przyznane bez obowiązku wniesienia przez Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej dopłat w gotówce, zgodnie ze stosunkiem wymiany, określonym w rozdziale 5 Planu Połączenia.

7.2 Szczegółowe zasady przyznania Akcji Emisji Połączeniowej

Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przydzielone Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem KDPW w formie zdematerializowanej – tj. zapisu na rachunku papierów wartościowych, zgodnie ze stosunkiem wymiany określonym w rozdziale 5 Planu Połączenia, według stanu posiadania (zapis na rachunku papierów wartościowych) akcji Jupitera w dniu przypadającym nie wcześniej niż w niezwłocznie po Dniu Połączenia (i zgodnie z regulacjami KDPW), chyba że ustalenie innego terminu będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa albo regulacjami KDPW (tzw. Dzień Referencyjny). Zarząd Spółki Przejmującej jest upoważniony do ustalenia Dnia Referencyjnego w porozumieniu z KDPW z uwzględnieniem postanowień zdania poprzedniego. Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przyznane osobom będącym Akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym, tj. osobom, na których rachunkach papierów wartościowych lub dla których w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez domy maklerskie bądź banki prowadzące działalność maklerską, zapisane będą akcje Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym, zaś w przypadku akcji Jupitera, które znajdują się poza obrotem publicznym – wobec objęcia prospektem emisyjnym także tych akcji - Akcje Emisji Połączeniowej zostaną również przyznane poprzez zapis na rachunkach, zgodnie z regulacjami KDPW. Liczba Akcji Emisji Połączeniowej, jaką otrzyma Akcjonariusz Spółki Przejmowanej stanowić będzie iloczyn liczby akcji Jupitera posiadanych w Dniu Referencyjnym oraz liczby 11 [zgodnie ze stosunkiem wymiany].

W celu zapewnienia zgodności stanu posiadania akcji Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia oraz w Dniu Referencyjnym, zarządy łączących się Spółek podejmą niezbędne działania celem zawieszenia notowań akcji Jupitera po dniu złożenia wniosku o rejestrację połączenia do dnia wykluczenia akcji Jupitera z obrotu. Zarządy łączących się Spółek będą dążyć do tego, aby okres zawieszenia obrotu akcjami Jupitera był możliwie krótki.

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

Akcje Emisji Połączeniowej uprawniać będą do udziału w zysku KCI na następujących warunkach:



- a) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia KCI w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy włącznie z tym dniem, Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym będzie miał miejsce Dzień Połączenia;
- b) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi po dniu ustalonym jako dzień dywidendy w uchwale Walnego Zgromadzenia KCI w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy – Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi Dzień Połączenia.

9 PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

W związku z zamiarem wprowadzenia Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na rynku regulowanym nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą praw, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5) k.s.h. W Spółce Przejmowanej nie istnieją osoby o szczególnych uprawnieniach, o których mowa w art. 511 § 1 k.s.h.

10 SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, JEŻELI TAKIE ZOSTAŁY PRYZNANE

W związku z połączeniem nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści dla członków organów Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej.

Spółka Przejmująca nie przewiduje także przyznania dodatkowych korzyści dla innych osób uczestniczących w połączeniu.

11 INFORMACJE DODATKOWE

Plan połączenia nie podlega ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, bowiem zgodnie z art. 500 § 2¹, Plan Połączenia udostępniony jest publicznie na stronach internetowych łączących się Spółek.

12 ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA

Do Planu Połączenia zgodnie z art. 499 § 2 k.s.h dołączono następujące załączniki:

- 1) **załącznik nr 1** - projekt uchwały Walnego Zgromadzenia KCI w sprawie połączenia KCI S.A. i „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” S.A.;
- 2) **załącznik nr 2** - projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Jupiter w sprawie połączenia KCI S.A. oraz „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” S.A.;
- 3) **załącznik nr 3** - projekt zmian statutu spółki KCI S.A. z siedzibą w Krakowie;
- 4) **załącznik nr 4** - ustalenie wartości majątku spółki „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” S.A. z siedzibą w Krakowie na dzień 1 kwietnia 2013 roku;
- 5) **załącznik nr 5** - oświadczenie KCI S.A. z siedzibą w Krakowie o stanie księgowym spółki na dzień 1 kwietnia 2013 roku;



- 6) załącznik nr 6 - oświadczenie „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” S.A. z siedzibą w Krakowie o stanie księgowym spółki na dzień 1 kwietnia 2013 roku.

13 UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA

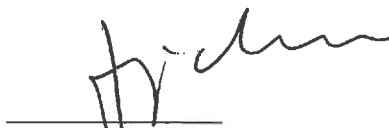
Plan Połączenia Spółek został uzgodniony w dniu 28 maja 2013 roku w Krakowie, co zostało stwierdzone podpisami:

Za KCI:




Jadwiga Wiśniowska – Prezes Zarządu

Za Jupiter:



Grzegorz Hajdarowicz – Prezes Zarządu



Dariusz Leśniak – Wiceprezes Zarządu



Agata Kalińska – Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

PROJEKT

Uchwała nr []

Walnego Zgromadzenia

KCI S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia []

**w sprawie połączenia KCI S.A. oraz
„Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” S.A.**

Walne Zgromadzenie KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie (zwanej dalej „KCI” lub „Spółką Przejmującą”), działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 506 kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) uchwała, co następuje:

§ 1. POŁĄCZENIE

1. KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie łączy się z „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53,30 – 011 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000026567 (dalej: „Jupiter” lub „Spółka Przejmowana”).
2. Połączenie, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na KCI S.A. w zamian za nowoemitowane akcje, które KCI S.A. przyzna Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w planie połączenia KCI spółki akcyjnej z siedzibą w Krakowie oraz „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółki akcyjnej z siedzibą w Krakowie uzgodnionym w dniu 28 maja 2013 roku i opublikowanym na stronach internetowych spółek: <http://www.kci.pl/>, <http://www.jupiter-nfi.pl/> (zwanym dalej „Planem Połączenia”). Plan Połączenia stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Wobec uchwalonego połączenia Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:
 - a) Plan Połączenia;
 - b) zmiany Statutu Spółki związane z połączeniem wskazane w §§ 2 i 3 niniejszej uchwały.

§ 2. ZMIANA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

1. W celu przeprowadzenia połączenia KCI z Jupiterem, kapitał zakładowy KCI zostaje podwyższony o kwotę 54.531.758,60 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony pięćset trzydzieści jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem złotych i 60/100) w drodze emisji 1.090.635.172,00 (słownie: jeden miliard dziewięćdziesiąt milionów sześćset

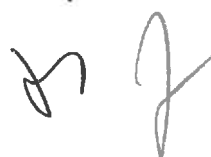


trzydzieści pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwa) Akcji Emisji Połączeniowej, zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.

2. Akcje, o których mowa w § 2 ust. 1 zostaną wydane w procesie połączenia KCI z Jupiterem, Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej według stosunku wymiany i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia.
3. Nowoemitowane akcje, o których mowa w § 2 ust. 1 uprawniać będą do udziału w zysku KCI na następujących warunkach:
 - 1) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia KCI w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy włącznie, Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym będzie miał miejsce Dzień Połączenia;
 - 2) w przypadku, gdy Dzień Połączenia nastąpi po dniu ustalonym jako dzień dywidendy w uchwale Walnego Zgromadzenia KCI w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy – Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi Dzień Połączenia.
4. Nowoemitowane akcje, o których mowa w § 2 ust. 1 będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym — Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym działając na podstawie:
 - a) art. 27 ust. 2 pkt 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439, z późn. zmianami),
 - b) art. 5 ust. 8 ustawy i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384 z późn. zmianami),

Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na:

- 1) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii F emitowanych w związku z połączeniem KCI i Jupiter do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - 2) zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji Spółki serii F emitowanych w związku z połączeniem KCI i Jupiter w depozycie papierów wartościowych.
5. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
- 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji, o których mowa



- w § 2 ust. 1, w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania innych odpowiednich czynności w powyższym celu,
- 2) podjęcia wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii F emitowanych w związku z połączeniem KCI i Jupiter do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, oraz dematerializacji akcji emitowanych w związku z połączeniem KCI i Jupiter,
 - 3) podjęcia innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

§ 3. ZMIANA FIRMY SPÓŁKI

Walne Zgromadzenie KCI postanawia zmienić firmę spółki na **Gremi Inwestycje spółka akcyjna**.

§ 4. ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

1. Walne Zgromadzenie KCI, w związku z uchwaloną zmianą firmy oraz uchwalonym połączeniem KCI z Jupiter, postanawia wprowadzić następujące zmiany do statutu KCI:

Art. 1 statutu KCI otrzymuje brzmienie:

„1.1 Spółka działa pod firmą **Gremi Inwestycje spółka akcyjna**.

1.2. Spółka może używać skrótu firmy **Gremi Inwestycje S.A.**”

Art. 9 ust. 1 statutu KCI otrzymuje brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 72.728.258,60 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony siedemset dwadzieścia osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt osiem złotych i 60/100) i dzieli się na 1.454.565.172,00 (słownie: jeden miliard czterysta pięćdziesiąt cztery pięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda, w tym:

- a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A0000001 do A3997500,
- b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B0000001 do B3997500,
- c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C670000,
- d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D oznaczonych numerami od D00000001 do D51990000,
- e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E oznaczonych numerami od E000000001 do E303275000,



f) 1.090.635.172 (słownie: miliard dziewięćdziesiąt milionów sześćset trzydzieści pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwa) akcji serii F oznaczonych numerami od F0000000001 do F1090635172.

§5. UPOWAŻNIENIA

1. Upoważnia się Zarząd KCI do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia KCI z Jupiter.
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą KCI do ustalenia jednolitego tekstu statutu KCI uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą.

§ 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, ze skutkiem od dnia jej rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy.



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

PROJEKT

Uchwała nr []

Walnego Zgromadzenia

**„Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie
z dnia []**

**w sprawie połączenia KCI S.A. oraz
„Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” S.A.**

Walne Zgromadzenie „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie (zwanej dalej „**Jupiter**” lub „**Spółka Przejmowana**”), działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) oraz art. 506 kodeksu spółek handlowych (dalej: „**k.s.h.**”) uchwala, co następuje:

§ 1. POŁĄCZENIE

1. „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie łączy się z KCI spółką akcyjną z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000112631(dalej: „**KCI**” lub „**Spółka Przejmująca**”).
2. Połączenie, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na KCI w zamian za nowoemitowane akcje, które KCI przyzna Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w planie połączenia KCI spółki akcyjnej z siedzibą w Krakowie oraz Jupiter spółki akcyjnej z siedzibą w Krakowie, uzgodnionym w dniu 28 maja 2013 roku i opublikowanym na stronach internetowych spółek <http://www.kci.pl/>, <http://www.jupiter-nfi.pl/> (zwanym dalej „**Planem Połączenia**”). Plan Połączenia stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2. ZGODA NA PLAN POŁĄCZENIA

Wobec uchwalonego połączenia Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na Plan Połączenia.

§ 3. ZGODA NA PROPONOWANE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI KCI

Wyraża się zgodę na proponowane zmiany statutu spółki KCI jako Spółki Przejmującej, polegające na tym, że:

Art. 1 statutu KCI otrzymuje brzmienie:

*„1.1 Spółka działa pod firmą **Gremi Inwestycje spółka akcyjna.***



1.2. Spółka może używać skrótu firmy Gremi Inwestycje S.A.”

Art. 9 ust. 1 statutu KCI otrzymuje brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 72.728.258,60 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony siedemset dwadzieścia osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt osiem złotych i 60/100) i dzieli się na 1.454.565.172,00 (słownie: jeden miliard czterysta pięćdziesiąt cztery pięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda, w tym:

- a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A0000001 do A3997500,
- b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B0000001 do B3997500,
- c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C670000,
- d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D oznaczonych numerami od D00000001 do D51990000,
- e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E oznaczonych numerami od E000000001 do E303275000,
- f) 1.090.635.172 (słownie: miliard dziewięćdziesiąt milionów sześćset trzydzieści pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwa) akcji serii F oznaczonych numerami od F0000000001 do F1090635172.

§ 4. UPOWAŻNIENIE

Upoważnia się Zarząd Jupitera do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia KCI z Jupiterem.

§ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, ze skutkiem od dnia jej rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy.

Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

Projekt zmian statutu spółki KCI S.A. z siedzibą w Krakowie

Art. 1 statutu KCI otrzymuje brzmienie:

„1.1 Spółka działa pod firmą **Gremi Inwestycje spółka akcyjna**.

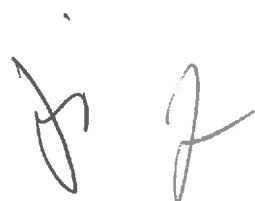
1.2. Spółka może używać skrótu firmy **Gremi Inwestycje S.A.**”

Art. 9 ust. 1 statutu KCI otrzymuje brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 72.728.258,60 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony siedemset dwadzieścia osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt osiem złotych i 60/100) i dzieli się na 1.454.565.172,00 (słownie: jeden miliard czterysta pięćdziesiąt cztery pięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda, w tym:

- a) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii A o numerach od A0000001 do A3997500,
- b) 3.997.500 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B o numerach od B0000001 do B3997500,
- c) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii C o numerach od C000001 do C670000,
- d) 51.990.000 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji serii D oznaczonych numerami od D00000001 do D51990000,
- e) 303.275.000 (słownie: trzysta trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii E oznaczonych numerami od E000000001 do E303275000,
- f) 1.090.635.172 (słownie: miliard dziewięćdziesiąt milionów sześćset trzydzieści pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwa) akcji serii F oznaczonych numerami od F0000000001 do F1090635172.”

Pozostałe zapisy statutu KCI S.A. pozostają bez zmian.



Załącznik nr 4 do Planu Połączenia

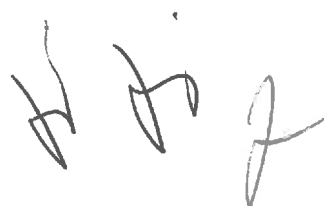
**Ustalenie wartości majątku spółki
„Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna z siedzibą
w Krakowie na dzień 1 kwietnia 2013 roku**

Zgodnie z art. 499 § 2 pkt. 3) k.s.h. poniżej przedstawiono wartość księgową majątku „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna (dalej: „Spółka”), opierając się o wartości ujawnione w bilansie Spółki sporządzonym na dzień 1 kwietnia 2013 r. wykazanym w Oświadczeniu o stanie księgowym, stanowiącym Załącznik nr 6 do Planu Połączenia.

Istota księgowej metody wyceny polega na przyjęciu, że wartość majątku Spółki jest równa jej wartości aktywów netto, wyliczonej w oparciu o sporządzony bilans Spółki, a więc stanowi różnicę pomiędzy sumą aktywów a sumą zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Wartość majątku Spółki na dzień 1 kwietnia 2013 r. przedstawia się następująco:

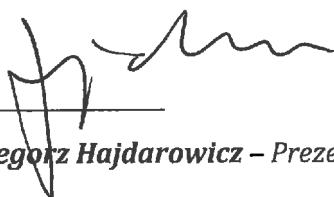
| AKTYWA | (w złotych) |
|--|-----------------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 64.654,44 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 228.889.221,41 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 46.945.562,44 |
| RAZEM | 275.899.438,29 |
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | (w złotych) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 3.101.309,39 |
| Zobowiązania fin. wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 500.000,00 |
| Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) | 4.545.306,16 |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 78.356.594,75 |
| RAZEM | 86.503.210,30 |



Zarząd Spółki ustala, że na dzień 1 kwietnia 2013 r. wartość majątku Spółki, określona na podstawie bilansu sporządzonego na ten dzień wynosi 189.396.227,99 zł (słownie: sto osiemdziesiąt dziewięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście dwadzieścia siedem złotych i 99/100).

Za „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna:

Za Jupiter:



Grzegorz Hajdarowicz – Prezes Zarządu



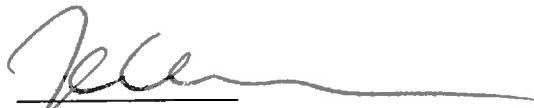
Agata Kalińska – Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 5 do Planu Połączenia

**Oświadczenie KCI S.A. z siedzibą w Krakowie
o stanie księgowym spółki
na dzień 1 kwietnia 2013 roku**

KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie oświadcza, że na dzień 1 kwietnia 2013 roku stan księgowy spółki przedstawia się zgodnie z załączonym bilansem.

Za KCI:



Jadwiga Wiśniowska - Prezes Zarządu



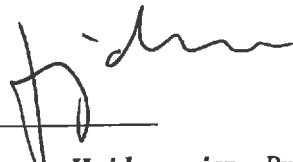
Dariusz Leśniak - Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 6 do Planu Połączenia


**Oświadczenie „Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna z
siedzibą
w Krakowie o stanie księgowym spółki
na dzień 1 kwietnia 2013 roku**

„Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny” spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie oświadcza, że na dzień 1 kwietnia 2013 roku stan księgowy spółki przedstawia się zgodnie z załączonym bilansem.

Za Jupiter:



Grzegorz Hajdarowicz – Prezes Zarządu



Agata Kalińska – Wiceprezes Zarządu

Jupiter NFI
01/2013 31-03-2013
Miejscu Klienta tel 12 632 06 87

Sprawozdanie zgodnie z MSSF

| | | Nota | |
|--|--|-----------------------|-----------------------|
| | | 01.04.2013 | 1.2.2013 |
| Aktywa | | | |
| Fundusze inwestycyjne i ich udziały | | 64 654,44 | 69 543,74 |
| Adytywa finansowa wyceniona w wartości godziwej przez metodę kosztów/ przychodów | | - | - |
| Podobna instrumenty finansowe | | - | - |
| Adytywa finansowa oceniona do amortyzacji | | 229 669 221,41 | 229 713 554,63 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| Zapasy | | 46 345 592,44 | 43 898 853,41 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności poniżej 12 miesięcy | | - | - |
| Adytywa tytułu przekazania do sprzedaży oraz działalności zrealizowana | | - | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | | - | - |
| Adytywa finansowa utraczona do amortyzacji | | - | - |
| Inwestycje w jednostki powiązanych jednostek powiązanych | | - | - |
| Wartości niematerialne i prawna | | - | - |
| Wartość firmy podobna do podobna | | - | - |
| Rezerwa tytułu tytułu | | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| Adytywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | - | - |
| tytułu tytułu | | - | - |
| Aktywa razem | | 275 699 438,29 | 277 785 023,78 |

| | | Nota | |
|---|--|----------------------|----------------------|
| | | 01.04.2013 | 1.2.2013 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy | | 3 101 308,39 | 3 693 985,01 |
| Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez metodę kosztów/ przychodów | | 624 000,00 | 500 000,00 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności poniżej 12 miesięcy | | 4 652 505,18 | 4 434 694,53 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności poniżej 12 miesięcy | | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy | | 78 265 694,72 | 78 291 214,39 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności poniżej 12 miesięcy | | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | - | - |
| Rezerwa na pozostałe zobowiązania | | - | - |
| Podatki dochodowe wycenione w wartości godziwej | | - | - |
| Zobowiązania razem | | 86 512 210,30 | 87 008 633,72 |

| | | Nota | |
|---|--|-----------------------|-----------------------|
| | | 01.04.2013 | 1.2.2013 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki | | 110 316 227,91 | 110 712 189,08 |
| Kapitał podstawowy | | 9 914 685,20 | 9 914 685,20 |
| Adytywa własna | | - | - |
| Pozostałe zapasy | | 82 981 157,87 | 82 792 693,89 |
| Nie rozdane zyski (straty) | | 86 513 205,12 | 86 047 553,97 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | 86 044 753,97 | 120 487 284,21 |
| Zysk (strata) netto | | 1 497 658,85 | 22 078 520,28 |
| Kapitał mniejszości | | - | - |
| Kapitał własny - razem | | 189 306 227,91 | 190 712 189,08 |

Główny Księgowy
Mariusz Duda

PREZES ZARZĄDU
Arthur Ratuski

CZŁONEK ZARZĄDU
Agata Kalinska

w rozumieniu Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Ustawienie: lub wykorzystanie informacji zagregowane analizę dozwolony w art. 176 ww. ustawy

Handwritten signatures/initials

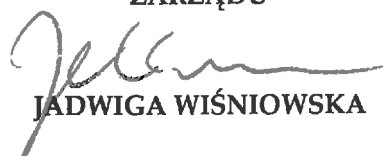
KCI Spółka Akcyjna
 (30 – 011 Kraków, ul. Wrocławska 53)

Pasywa

| Wyszczególnienie | Bilans na dzień 01.04.2013 | Bilans na dzień 31.12.2012 | Bilans na dzień 31.03.2012 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 30 690 | 30 653 | 41 725 |
| Kapitał podstawowy | 18 197 | 18 197 | 18 197 |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne | (234) | (234) | (238) |
| Pozostałe kapitały | 69 489 | 69 489 | 69 489 |
| Zyski zatrzymane z lat ubiegłych | (56 799) | (44 482) | (44 482) |
| Zysk (strata) netto roku obrotowego | 37 | (12 317) | (1 444) |
| Odpisy z zysku netto roku obrotowego | - | - | - |
| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 1 465 | 1 401 | 249 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 161 | 161 | 249 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | - | - | - |
| - w tym: długoterminowe | - | - | - |
| Pozostałe rezerwy | - | - | - |
| - w tym: długoterminowe | - | - | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 1 304 | 1 240 | - |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 900 | 851 | 1 956 |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 369 | 368 | 573 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe | 531 | 483 | 1 383 |
| Przychody przyszłych okresów | - | - | - |
| ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | - | - | - |
| Pasywa razem : | 33 055 | 32 905 | 43 930 |

Data: 28.05.2013 r.

**PREZES
ZARZĄDU**


JADWIGA WIŚNIEWSKA

**WICEPREZES
ZARZĄDU**

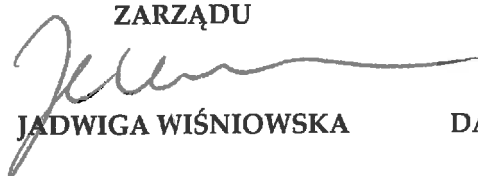


DARIUSZ LEŚNIAK

KCI Spółka Akcyjna
(30 – 011 Kraków, ul. Wrocławska 53)

Aktywa

| Wyszczególnienie | Bilans na dzień | Bilans na dzień | Bilans na dzień |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 01.04.2013 | 31.12.2012 | 31.03.2012 |
| AKTYWA TRWAŁE | 20 740 | 20 610 | 25 526 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 81 | 92 | 119 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - |
| Wartości niematerialne | - | - | - |
| Wartość firmy | - | - | - |
| Akcje i udziały | 19 245 | 19 128 | 14 222 |
| - w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności | | | - |
| Należności długoterminowe | | | 10 936 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 1 253 | 1 229 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 161 | 161 | 249 |
| Pozostałe aktywa trwałe | | | |
| AKTYWA OBROTOWE | 12 315 | 12 295 | 18 404 |
| Zapasy | | - | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 566 | 1 556 | 814 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - | - |
| Pozostałe należności | 5 825 | 5 802 | 6 121 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 3 980 | 4 731 | 11 089 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 930 | 200 | 360 |
| Rozliczenia międzyokresowe i inne | 14 | 6 | 20 |
| AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | - | - | - |
| Aktywa razem : | 33 055 | 32 905 | 43 930 |

Data: 28.05.2013 r.

| | |
|---|---|
| PREZES ZARZĄDU | WICEPREZES ZARZĄDU |
|  |  |
| JADWIGA WIŚNIEWSKA | DARIUSZ LEŚNIAK |