PISEMNE STANOWISKO ZARZĄDU
KCI SPÓŁKA AKCYJNA

w przedmiocie połączenia

KCI SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
- JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

ORAZ

KCI DEVELOPMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ - WROCŁAWSKA – SPÓŁKĄ KOMANDYTOWĄ
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
- JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

Kraków, dnia 2 lipca 2015 r.

W związku z planowanym połączeniem KCI S.A. (zwanej dalej **„KCI"**) z KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - Spółka komandytowa (zwanej dalej **„Wrocławska"**) oraz przygotowanym w tym zakresie planem połączenia obu Spółek, uzgodnionym w dniu 30 kwietnia 2015 r. (zwanym dalej **„Planem Połączenia"**) Zarząd KCI rekomenduje Akcjonariuszom głosowanie za podjęciem uchwały w przedmiocie połączenia obu spółek.

Głównym celem łączących się Spółek jest redukcja podmiotów gospodarczych w grupie KCI i tym samym ograniczenie kosztów prowadzenia działalności. Spółka Wrocławska założona była jako spółka celowa do wykorzystania przy projektach inwestycyjnych, które KCI zamierzała prowadzić w tej formule. 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. Połączenie Spółek pozwoli na koncentrację w majątku KCI aktywów związanych z nieruchomościami przy ulicy Wrocławskiej - w stosunku do których to inwestycji zostały podjęte działania zmierzające do ich sprzedaży poprzez podpisanie umowy przedwstępnej ze spółką LC Corp Invest XV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 3 Spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu w lipcu 2014 roku, w celu uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu z zaangażowanych do tej pory w nie środków. Ponadto w opinii Zarządu 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. Działania te mają za zadanie zwiększyć transparentność grupy kapitałowej KCI oraz jej działalności operacyjnej wobec Akcjonariuszy jak i potencjalnych, przyszłych inwestorów. Połączenie Spółek jest zatem w pełni uzasadnione ekonomicznie.

Proces połączenia prowadzony jest zgodnie z obowiązującymi przepisami k.s.h. oraz z postanowieniami statutu KCI i umowy spółki Wrocławskiej. Połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpi w dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez sąd właściwy dla Spółki Przejmującej. W wyniku połączenia Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 494 § 1 k.s.h., wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. Ponieważ KCI posiada akcje własne nabyte zgodnie z przepisami k.s.h. połączenie Spółek będzie przeprowadzane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, w związku z tym nie nastąpią żadne zmiany statutu Spółki Przejmującej, zaś KCI - na zasadzie art. 515 § 1 k.s.h. - wyda wspólnikom Wrocławskiej tj. komplementariuszowi Wrocławskiej akcje własne w odpowiedniej liczbie. Natomiast KCI będąca komandytariuszem Wrocławskiej w związku z zakazem

obejmowania i nabywania akcji własnych ustanowionym w art. 366 i 361 § 1 zd. pierwsze k.s.h. nie otrzyma żadnych akcji własnych w wyniku połączenia.

Plan Połączenia Spółek został poddany badaniu biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy oraz zostały sporządzone sprawozdania Zarządu KCI i komplementariusza Wrocławskiej w trybie art. w trybie art. 501 § 1 w zw. z art. 520 § 3 k.s.h. Plan Połączenia wraz z załącznikami został udostępniony na stronie internetowej spółki KCI S.A. i ogłoszony w raporcie bieżącym nr 035/2015 z dnia 30.04.2015 uzupełnionym raportem bieżącym nr 047/2015 z dnia 22.05.2015 r. Sprawozdanie Zarządu KCI zostało opublikowane raportem bieżącym nr 051/2015 z dnia 29.05.2015 r. Opinia biegłego z badania Planu Połączenia Spółek sporządzona dla Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS oraz łączących się Spółek KCI S.A. i KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Wrocławska - Spółka Komandytowa (sygnatura akt KR XI Ns-Rej. KRS 10356/15/337) została ogłoszona w raporcie bieżącym nr 053/2015 z dnia 3.06.2015 r.

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

Podstawą prawną wydania niniejszego stanowiska jest § 19 ust. 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 poz. 133).

Za KCI:

*Prezes Zarządu – **Grzegorz Hajdarowicz***

*Wiceprezes Zarządu – **Agata Kalińska***