

Kraków, dnia 28 lipca 2015 r.

**Stanowisko Zarządu KCI SPÓŁKA AKCYJNA**  
**w sprawie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji KCI SPÓŁKA AKCYJNA**  
**ogłoszonego przez**  
**GREMI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,**  
**KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA S.A.**  
**i Grzegorza Hajdarowicza**  
**w dniu 13 lipca 2015 roku**

Na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej jako: „Ustawa”),

Zarząd KCI Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000112631 (dalej: **Spółka** lub **KCI**) przedstawia stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 13 lipca 2015 r. przez GREMI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (**Wzywający 1**), KCI PARK TECHNOLOGICZNY KROWODRZA S.A. (**Wzywający 2**) oraz Grzegorza Hajdarowicza (**Wzywający 3**) za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. (dalej jako: „**Wezwanie**”). Przedmiotem Wezwania jest **124.267.824** (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia cztery) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki KCI Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

### **1. Podstawy Stanowiska Zarządu Spółki**

Przygotowując niniejsze Stanowisko Zarząd Spółki zapoznał się z informacjami podanymi przez Wzywających dotyczącymi Wezwania:

- a) treścią Wezwania,
- b) notowaniami giełdowymi akcji Spółki z okresu sześciu i dwunastu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
- c) publicznie dostępnymi informacjami o funkcjonowaniu, kondycji finansowej i aktualnych cenach rynkowych akcji.

Niniejsze Stanowisko zostaje przekazane Komisji Nadzoru Finansowego i ogłoszone do publicznej wiadomości. W Spółce nie ma zatrudnionych pracowników, którym Stanowisko winno by zostać przedstawione.

### **2. Treść Wezwania**

Wezwanie zostało ogłoszone przez Wzywających jako realizacja obowiązku wynikającego z art. 73 ust. 2 Ustawy, tj. w związku z przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów w KCI S.A. Wzywający 1, Wzywający 2 oraz Wzywający 3 zobowiązani są do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji KCI S.A. w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów w KCI S.A.

Podmiotem nabywającym Akcje w wyniku Wezwania jest Wzywający 1 (dalej: „Nabywający”).

Zgodnie z treścią Wezwania, na jego skutek Nabywający wraz z podmiotem dominującym oraz podmiotami zależnymi zamierzają osiągnąć w wyniku Wezwania łącznie 1.156.327.344 Akcji dających łącznie prawo do wykonywania 1.156.327.344 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku wezwania Nabywający zamierza uzyskać 7,09 % głosów, czemu odpowiada 124.267.824 Akcji.

### **3. Stanowisko Zarządu Spółki dotyczące ceny za akcję KCI S.A. zaproponowanej w Wezwaniu. Stwierdzenie, czy zdaniem Zarządu Spółki cena zaproponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej KCI S.A.**

Cena wskazana zaproponowana w Wezwaniu jest zgodna z warunkami wskazanymi w art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z treścią Wezwania Cena Akcji w Wezwaniu nie jest niższa od średniej ceny rynkowej rozumianej jako średnia arytmetyczna ze średnich cen ważonych wolumenem obrotu Akcjami Spółki na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, która wyniosła 0,03 zł (słownie: trzy grosze).

Zgodnie z treścią Wezwania, w okresie 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających Wezwanie, Nabywający, ani podmioty wobec od niego dominujące lub od niego zależne, nie nabywały Akcji KCI S.A. po cenie wyższej niż wskazana cena Akcji w Wezwaniu, ani też nie wydawały rzeczy lub praw w zamian za akcje Spółki o wartości wyższej niż wskazana cena Akcji w Wezwaniu.

Nabywający ani podmioty wobec od niego dominujące lub od niego zależne, nie są ani nie byli stronami umowy, o której mowa w art. 87 ust. 1 punkt 5 Ustawy.

Biorąc powyższe pod uwagę cena określona w Wezwaniu spełnia wymagania dotyczące ceny minimalnej.

Stosownie do wymogów art. 80. ust. 2 Ustawy, Zarząd przedstawia swoje stanowisko odnośnie relacji ceny zaproponowanej w Wezwaniu do wartości godziwej Spółki:

W opinii zarządu cena ogłoszona w wezwaniu jest ustalona zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zdaniem zarządu obliczona wg obowiązujących przepisów cena w pełni nie odzwierciedla wartości godziwej spółki, która w opinii zarządu jest wyższa (w szczególności uwzględniając wartość księgową spółki). Cena ta jest jednak wynikiem średniej wyceny akcji na GPW z ostatnich 6 miesięcy.

## **7. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, strategiczne plany Wzywających wobec Spółki i ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności:**

Zdaniem Zarządu Wezwanie jest zgodne z interesem Spółki ponieważ zgodnie z deklaracją zawartą w treści Wezwania: „Wzywający oświadczają, że zamierzają traktować nabywane Akcje Spółki jako inwestycję oraz rozwijać przedsiębiorstwo Spółki w oparciu o posiadaną większość głosów w Spółce. Wzywający zamierzają utrzymać akcje Spółki w obrocie na rynku regulowanym.”

W dokumencie Wezwania Wzywający nie przedstawili szczegółowych informacji dotyczących wpływu Wezwania na zatrudnienie w KCI S.A. oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności. W chwili obecnej Spółka nie zatrudnia żadnych pracowników, zatem w opinii Zarządu nie ma podstaw by stwierdzić, iż ogłoszone Wezwanie wpłynie na zatrudnienie w KCI S.A. Opierając się na treści Wezwania nie ma również podstaw by sądzić, aby Wzywający planowali dokonać zmiany lokalizacji prowadzenia działalności KCI S.A.

W ocenie Zarządu plany strategiczne Wzywających dotyczące Spółki nie zostały sformułowane w dokumencie Wezwania w sposób precyzyjny, jednakże Zarząd ocenia pozytywnie deklaracje Wzywających chęci zwiększenia zaangażowania. Zarząd uważa, iż w interesie KCI S.A. jest utrzymanie silnego i stabilnego inwestora strategicznego jakimi są Wzywający, biorąc pod uwagę treść Wezwania i deklarację, zgodnie z którą Wzywający zamierzają rozwijać przedsiębiorstwo Spółki co umożliwi Spółce dalszy wzrost.

## **8. Zastrzeżenia**

Przygotowując niniejsze Stanowisko Zarząd nie zlecał sporządzania podmiotom zewnętrznym żadnych dodatkowych opracowań ani analiz w związku z Wezwaniem i jego treścią, a także nie zasięgał opinii innych zewnętrznych podmiotów na temat treści Wezwania.

Spółka i podpisujący niniejsze Stanowisko Zarząd Spółki nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji pochodzących z zewnętrznych źródeł, na podstawie których zostało ono sformułowane.

Niniejsze Stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Podejmując decyzję inwestycyjną w sprawie odpowiedzi na Wezwanie, każdy akcjonariusz Spółki powinien dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą akcji Spółki na podstawie całości informacji udostępnionych przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych, w tym zwłaszcza dokonać oceny atrakcyjności ceny, po jakiej Wezwanie zostało ogłoszone.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż mogą istnieć inne, niż prezentowane w niniejszym stanowisku, opinie na temat wartości Spółki.

Prezes Zarządu Grzegorz Hajdarowicz

Wiceprezes Zarządu Agata Kalińska



