

**PISEMNE STANOWISKO ZARZĄDU
KCI SPÓŁKI AKCYJNEJ**

w przedmiocie połączenia

**KCI SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
- JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

ORAZ

**KCI DEVELOPMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
- JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ**

Kraków, dnia 4 września 2015 r.

W związku z planowanym połączeniem KCI S.A. (zwanej dalej „KCI”) z KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (zwaną dalej „KCI Development”) oraz przygotowanym w tym zakresie planem połączenia obu Spółek, uzgodnionym w dniu 11 sierpnia 2015 r. (zwanym dalej: „Planem Połączenia”) Zarząd KCI rekomenduje Akcjonariuszom głosowanie za podjęciem uchwały w przedmiocie połączenia obu spółek.

Głównym celem połączenia spółek KCI oraz KCI Development jest bardziej efektywne wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi: doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku, zbudowanie pionu nieruchomościowego w Spółce Przejmującej, obniżenie kosztów działalności, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe.

Proces połączenia prowadzony jest zgodnie z obowiązującymi przepisami k.s.h. oraz z postanowieniami statutu KCI i umowy spółki KCI Development. Plan Połączenia wraz z załącznikami został udostępniony na stronie internetowej spółki KCI S.A. i ogłoszony w raporcie bieżącym nr 090/2015 z dnia 11.08.2015 r. 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.

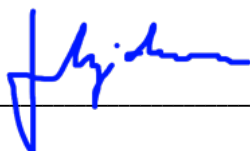
Ponieważ KCI jest obecnie jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej posiadającym 100 % udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., a Spółce Przejmującej jako wspólnikowi Spółki Przejmowanej nie będą wydawane akcje Spółki Przejmującej zgodnie z art. 514 k.s.h.

W związku z powyższym, połączenie zostanie przeprowadzone w uproszczonym trybie, o którym mowa w art. 516 § 6 k.s.h., tj. z wyłączeniem przepisów art. 501-503, 505 § 1 pkt 4-5, art. 512 i 513 oraz art. 494 § 4 i 499 § 1 pkt 2-4 k.s.h., tj. w szczególności z wyłączeniem przepisów dotyczących badania Planu Połączenia przez biegłego rewidenta.

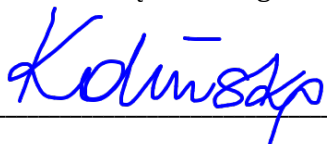
W związku z powyższym, Zarząd KCI rekomenduje podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na Plan Połączenia oraz na dokonanie połączenia spółek KCI oraz KCI Development.

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