

---

**PLAN POŁĄCZENIA**  
**„ORBIS” SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**Z**  
**HEKON – HOTELE EKONOMICZNE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

---

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

## PLAN POŁĄCZENIA

uzgodniony w dniu 26 kwietnia 2016 roku pomiędzy:  
**„Orbis” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie  
**i HEKON – Hotele Ekonomiczne Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie

### I. Wprowadzenie

Niniejszy plan połączenia (dalej „**Plan Połączenia**”) został uzgodniony, na podstawie art. 498 oraz art. 499 Kodeksu spółek handlowych (k.s.h.) pomiędzy łączącymi się spółkami, w celu dokonania połączenia przez przejęcie, według opisanych poniżej zasad.

### II. Typ, firma i siedziba łączących się spółek

Połączeniu będą podlegać następujące spółki kapitałowe:

#### Spółka przejmująca:

„**Orbis**” **Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Brackiej 16, 00-028 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022622, o kapitale zakładowym w wysokości 92 154 016,00 zł (właconym całościowo), posiadająca numer NIP 5260250469, zwana w dalszej części Planu Połączenia „**Orbis S.A.**” lub „**Spółką Przejmującą**”.

#### Spółka przejmowana:

**HEKON – Hotele Ekonomiczne Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Brackiej 16, 00-028 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113855, o kapitale zakładowym w wysokości 357 791 910,00 zł, posiadająca numer NIP 9591176437, w której 100% akcji posiada „**Orbis**” S.A.

zwana w dalszej części Planu Połączenia „**HEKON- Hotele Ekonomiczne S.A.**” lub „**Spółką Przejmowaną**”.

Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana będą w dalszej części Planu Połączenia łącznie zwane „**Spółkami**”.

Spółka Przejmowana i Spółka Przejmująca są spółkami akcyjnymi.

### **III. Sposób łączenia**

Połączenie Spółek nastąpi w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej, będącej jednoosobową spółką zależną Spółki Przejmującej, na Spółkę Przejmującą (łączenie przez przejęcie).

Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej:

- na podstawie art. 515 § 1 k.s.h. połączenie Spółek nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i bez zmiany Statutu Spółki Przejmującej;
- na podstawie art. 516 § 6 k.s.h., połączenie Spółek zrealizowane zostanie przy zastosowaniu przepisów regulujących tzw. uproszczoną procedurę połączenia, stosującą się w przypadku przejęcia przez spółkę przejmującą swojej spółki jednoosobowej. W ramach tej procedury :
  - (i) do połączenia nie znajdzie zastosowania art. 494 § 4 k.s.h.;
  - (ii) Plan Połączenia nie zawiera postanowień wskazanych w art. 499 § 1 punktu 2-4 k.s.h.;
  - (iii) zarządy Spółek nie będą sporządzać sprawozdań, o których mowa w art. 501 k.s.h.;
  - (iv) Plan Połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego rewidenta.

Podstawą połączenia będą: uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej oraz uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, których projekty przedstawione zostały w załącznikach do niniejszego Planu Połączenia. Na podstawie art. 516 § 1 k.s.h. w zw. z art. 516 § 6 k.s.h. nie jest wymagane podjęcie uchwały o połączeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Przejmującej. Jednakże, uchwała w sprawie połączenia zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Przejmującej zgodnie z §29 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki Przejmującej.

Zgodnie z art. 494 § 1 k.s.h. Spółka Przejmująca wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

W wyniku połączenia Spółka Przejmowana zostanie wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

### **IV. Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej.**

**Zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej oraz określenie dnia, od którego akcje w Spółce Przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej**

Ponieważ Spółka Przejmująca posiada wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, to Spółce Przejmującej nie zostaną wydane żadne akcje w zamian za akcje

jakie posiada w Spółce Przejmowanej, a tym samym w Planie Połączenia nie zachodzi konieczność określania stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, jak również dnia, od którego akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

#### **V. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej**

Ponieważ Spółka Przejmująca posiada wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą praw akcjonariuszom Spółki Przejmowanej lub innym osobom, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 k.s.h.

#### **VI. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu**

W planowanym połączeniu nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści dla członków organów Spółek ani dla innych osób, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6 k.s.h.

#### **VII. Dodatkowe informacje**

W związku z faktem, iż Spółka Przejmująca, jako spółka publiczna, zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe, zgodnie z art. 499 §4 k.s.h. Spółka Przejmująca nie jest zobowiązana do sporządzenia oświadczenia zawierającego informację o stanie księgowym sporządzoną dla celów połączenia, o którym mowa w art. 499 §2 pkt 4 k.s.h.

Ponadto zgodnie z regulacją art. 14 pkt. 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U.2015.184 z dnia 2015.02.05 z późn. zm.) połączenie przez przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, ponieważ Spółki należą do tej samej Grupy Kapitałowej. Połączenie Spółek nie wymaga zgody innych organów państwowych.

Plan Połączenia nie będzie podlegał ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, bowiem zgodnie z art. 500 §2(1) k.s.h., Plan Połączenia zostanie udostępniony publicznie na stronach internetowych łączących się Spółek.

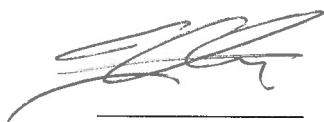
#### **VIII. Załączniki**

Załącznikami do niniejszego Planu Połączenia są dokumenty przewidziane w art. 499 § 2 ks.h., tj.:

- projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Orbis” S.A. o połączeniu Spółek,
- projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. o połączeniu Spółek,
- ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie Planu Połączenia,
- oświadczenia zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej, sporządzone dla celów połączenia.

Niniejszy Plan Połączenia „Orbis” Spółka Akcyjna i Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. został uzgodniony, przyjęty i podpisany przez Zarządy łączących się spółek w pełnym składzie.

Za „Orbis” S.A.



Gilles Clavie  
Prezes Zarządu

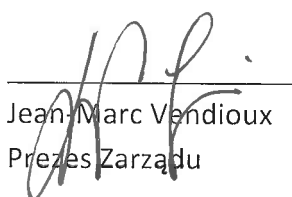


Ireneusz Węglowski  
Wiceprezes Zarządu

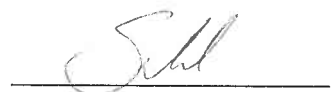


Marcin Szewczykowski  
Członek Zarządu

Za Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.



Jean-Marc Vendieux  
Prezes Zarządu



Marcin Szewczykowski  
Członek Zarządu



Dominik Sołtysik  
Członek Zarządu

Załącznik do Planu Połączenia – projekt uchwały WZA „Orbis” S.A. w sprawie połączenia

**Uchwała nr [...]**

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Orbis” S.A.

z dnia [...] 2016 roku

w przedmiocie połączenia spółek: „Orbis” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i HEKON-Hotele  
Ekonomiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

**§1**

Działając na podstawie art. 491 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”), art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., art. 506 § 1 k.s.h. oraz art. 516 § 6 k.s.h., Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Orbis” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przejmująca**”) postanawia o połączeniu Spółki Przejmującej ze spółką HEKON-Hotele Ekonomiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Brackiej 16, 00-028 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113855 („**Spółka Przejmowana**”), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą na warunkach określonych w planie połączenia z dnia 26 kwietnia 2016 roku, który został uzgodniony przez Spółkę Przejmującą i Spółkę Przejmowaną („**Plan Połączenia**”).

**§2**

Zgodnie z art. 506 § 4 k.s.h., Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Orbis” S.A. wyraża niniejszym zgodę na warunki połączenia określone w Planie Połączenia.

**§3**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Orbis” S.A. upoważnia niniejszym Zarząd do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia procedury połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, zgodnie z niniejszą Uchwałą oraz obowiązującymi przepisami.

**§4**

W związku z tym, że w ramach połączenia Statut Spółki Przejmującej nie ulegnie zmianie, zgoda na proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej nie jest wymagana.

**§5**

Ponieważ Spółka Przejmująca posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, to na podstawie art. 515 § 1 k.s.h., połączenie zostanie dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, w związku z czym nie zachodzi konieczność ustalenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, jak również wskazania dnia, od którego akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku.

**§6**

Uchwała wchodzi w życie z dniem 1 września 2016 roku.

Załącznik do Planu Połączenia – projekt uchwały HEKON-Hotele Ekonomiczne S.A. w sprawie połączenia

### **Uchwała nr [...]**

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HEKON-Hotele Ekonomiczne S.A.

z dnia [...] 2016 roku

w przedmiocie połączenia spółek: HEKON-Hotele Ekonomiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z „Orbis” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

#### **§1**

Działając na podstawie art. 491 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”), art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., art. 506 § 1 k.s.h. oraz art. 516 § 6 k.s.h., Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy HEKON – Hotele Ekonomiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przejmowana**”) postanawia o połączeniu Spółki Przejmowanej ze spółką „Orbis” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Brackiej 16, 00-028 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022622 („**Spółka Przejmująca**”) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą na warunkach określonych w planie połączenia z dnia 26 kwietnia 2016 roku, który został uzgodniony przez Spółkę Przejmowaną i Spółkę Przejmującą („**Plan Połączenia**”).

#### **§2**

Zgodnie z art. 506 § 4 k.s.h., Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy HEKON – Hotele Ekonomiczne S.A., wyraża niniejszym zgodę na warunki połączenia określone w Planie Połączenia.

#### **§3**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy HEKON – Hotele Ekonomiczne S.A. upoważnia niniejszym Zarząd do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia procedury połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, zgodnie z niniejszą Uchwałą oraz obowiązującymi przepisami.

#### **§4**

Ponieważ Spółka Przejmująca posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, to na podstawie art. 515 § 1 k.s.h., połączenie zostanie dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, w związku z czym nie zachodzi konieczność ustalania stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, jak również wskazania dnia, od którego akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku.

#### **§5**

W związku z tym, że w ramach połączenia Statut Spółki Przejmującej nie ulegnie zmianie, zgoda na proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej nie jest wymagana.

#### **§6**

Uchwała wchodzi w życie z dniem 1 września 2016 roku.

Załącznik do Planu Połączenia Spółek: „Orbis” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmująca) i HEKON-Hotele Ekonomiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana)

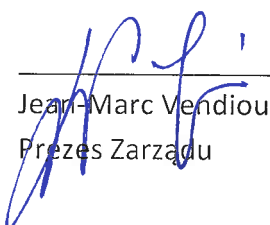
**Oświadczenie**  
**w sprawie ustalenia wartości majątku**  
**HEKON-Hotele Ekonomiczne S.A. z siedzibą w Warszawie**  
**na dzień 31 marca 2016 roku**

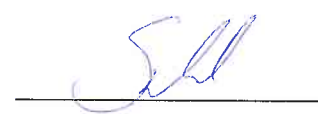
W wykonaniu obowiązku nałożonego treścią art. 499 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki HEKON-Hotele Ekonomiczne S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000113855 („Spółka”), niniejszym oświadcza, że wartość majątku Spółki na dzień 31 marca 2016 r. rozumiana, jako wartość aktywów netto przedmiotowej Spółki, wynosi 454 774 855 (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery miliony siedemset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt pięć) zł.

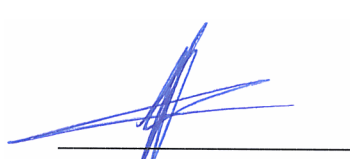
Do określenia wartości majątku spółki HEKON-Hotele Ekonomiczne S.A. przyjęto wartość aktywów netto, ponieważ:

- struktura udziałowa Spółki Przejmującej po połączeniu nie ulegnie zmianie w związku z faktem, iż Spółka Przejmująca posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej,
- przyjęcie określonej metody wyceny nie ma wpływu na sytuację wspólników Spółki Przejmowanej, gdyż jedynym wspólnikiem spółki HEKON-Hotele Ekonomiczne S.A. jest Spółka Przejmująca.

Za Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

  
Jean-Marc Vendieux  
Prezes Zarządu

  
Marcin Szewczykowski  
Członek Zarządu

  
Dominik Sołtysik  
Członek Zarządu



Załącznik do Planu Połączenia Spółek: „Orbis” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmująca) i HEKON – Hotele Ekonomiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana)

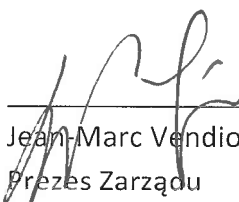
**Oświadczenie**  
**zawierające informację o stanie księgowym**  
**HEKON-Hotele Ekonomiczne S.A.**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**na dzień 31 marca 2016 roku**


W wykonaniu obowiązku nałożonego treścią art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, my niżej podpisani, działając w imieniu spółki HEKON-Hotele Ekonomiczne S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000113855 („Spółka”), niniejszym oświadczamy, iż według stanu na dzień 31 marca 2016 r. stan księgowy Spółki wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 489 651 851 (słownie: czterysta osiemdziesiąt dziewięć milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden) zł.

Ponadto oświadczamy, iż załączone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki zostało sporządzone na podstawie prawidłowo i rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatnie roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki oraz jest zgodne, co do formy i treści z właściwymi przepisami.

W oparciu o art. 499 §3 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie przeprowadziła nowej inwentaryzacji majątku dla potrzeb sporządzenia załączonego sprawozdania z sytuacji finansowej. Wartości przedstawione w załączonym do niniejszego oświadczenia sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przedstawione z uwzględnieniem postanowień art. 499 §3 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych.

Za **Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.**

  
Jean-Marc Vendieux  
Prezes Zarządu

  
Marcin Szewczykowski  
Członek Zarządu

  
Dominik Sołtysik  
Członek Zarządu

Załącznik:

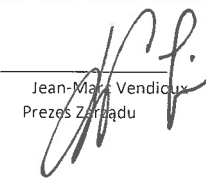
- sprawozdanie z sytuacji finansowej HEKON-Hotele Ekonomiczne S.A. według stanu na dzień 31 marca 2016 r.


**HEKON - HOTELE EKONOMICZNE S.A.**  
**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**według stanu na 31 marca 2016**  
(dane przedstawiono w tys. zł)

<b>A k t y w a</b>	stan na 31.03.2016
	tys. złotych
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>407 636</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	327 163
Nieruchomości inwestycyjne	5 370
Wartości niematerialne	1 225
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	9 720
Inne aktywa finansowe	59 758
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 400
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>82 016</b>
Zapasy	731
Należności handlowe	5 577
Należności z tytułu podatku dochodowego	702
Należności krótkoterminowe inne	7 706
Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 699
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>489 652</b>

<b>P a s y w a</b>	stan na 31.03.2016
	tys. złotych
<b>Kapitał własny</b>	<b>454 775</b>
Kapitał zakładowy	357 792
Pozostałe kapitały	72 915
Zyski zatrzymane	24 068
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 349</b>
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 349
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>32 528</b>
Zobowiązania handlowe	19 110
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	640
Przychody przyszłych okresów	6 419
Zobowiązania krótkoterminowe inne	6 105
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	254
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>489 652</b>

W imieniu HEKON Hotele Ekonomiczne S.A.:

  
Jean-Marc Vendicux  
Prezes Zarządu

  
Marcin Szewczykowski  
Członek Zarządu

  
Dominik Sołtysik  
Członek Zarządu