

PLAN POŁĄCZENIA
z dnia 15 października 2020 r.
Spółek:
„BJ” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
(„Spółka Przejmująca”)
z „BTC-INVEST” spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
(„Spółka Przejmowana 1”)
oraz Towarzystwo Inwestycyjne „BTA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w
Warszawie („Spółka Przejmowana 2”)

Wprowadzenie

1. W związku z zamiarem połączenia Spółek „BJ” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmująca) z „BTC-INVEST” spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana 1) oraz Towarzystwo Inwestycyjne „BTA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana 2) zwanymi również dalej „Spółkami Przejmowanymi”, na podstawie art. 498 i następnych ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2020.1526 t.j. z dnia 2020.09.04, dalej jako „k.s.h.”) sporządzano niniejszy plan połączenia (dalej jako: „**Plan Połączenia**”).
2. Połączenie Spółki Przejmującej i Spółek Przejmowanych nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w zamian za nowe udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, które zostaną objęte na zasadach opisanych w Planie Połączenia.
3. Na podstawie art. 503¹ § 1 k.s.h., wszyscy wspólnicy Spółek Przejmowanych i Spółki Przejmującej wyrazili zgodę, we wszystkich kwestiach, o których mowa ww. przepisie.
4. Plan połączenia został uzgodniony, przyjęty i podpisany przez Zarządy łączących się Spółek na zasadzie art. 498 k.s.h.

Spółki zamierzają dokonać połączenia w celu uporządkowania i uproszczenia struktury właścicielskiej grupy oraz obniżenia kosztów jej funkcjonowania.

I. **Warunki połączenia**

1. **Opis podmiotów uczestniczących w połączeniu**

Spółka Przejmująca:

„BJ” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy al. Niepodległości 18, 02-653 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem

0000192086, sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5213131154, REGON: 017185160, o kapitale zakładowym w wysokości 5 954 000,00 zł (słownie: pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące złotych), który dzieli się na 11908 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Struktura udziałowa Spółki Przejmującej prezentuje się następująco:

- **Jerzy Bar** – wspólnik posiadający 10 596 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 5 298 000,00 złotych,
- **Beata Bar** – wspólnik posiadający 1 311 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 655 500, 00 złotych,
- **„BTC” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** – wspólnik posiadający 1 udział w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 500 złotych.

Spółka Przejmowana 1:

„BTC-Invest” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy al. Niepodległości 18, 02-653 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000171860, sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5213006302, REGON: 013198220, o kapitale zakładowym w wysokości 5 604 000,00 zł (słownie: pięć milionów sześćset cztery tysiące złotych).

Struktura udziałowa Spółki Przejmowanej 1 prezentuje się następująco:

- **„BJ” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** – wspólnik posiadający 11 208 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 604 000,00 zł.

Spółka Przejmowana 2:

Towarzystwo Inwestycyjne „BTA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy al. Niepodległości 18, 02-653 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000052700, sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5213167956, REGON: 017398653, o kapitale zakładowym w wysokości 50 000, 00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych)

Struktura udziałowa Spółki Przejmowanej 2 prezentuje się następująco:

- **„BJ” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** – wspólnik posiadający 99 udziałów o łącznej wartości 49 500, 00 zł,
- **„BTC” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** – wspólnik posiadający 1 udział o łącznej wartości 500 zł.

2. Sposób łączenia Spółek

2.1. Podstawa prawna połączenia, dzień połączenia

Połączenie Spółek „BJ” sp. z o.o. (Spółki Przejmującej) z „BTC Invest” sp. z o.o. (Spółka Przejmowana 1) i Towarzystwo Inwestycyjne „BTA” sp. z o.o. (Spółka Przejmowana 2) nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki „BTC-Invest” sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej 1 oraz spółki Towarzystwo Inwestycyjne „BTA” Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej 2 na spółkę „BJ” sp. z o.o. jako Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez utworzenie udziałów, które zostaną wydane na rzecz wspólników Spółek Przejmowanych, z tym jednak zastrzeżeniem, że zgodnie z art. 514 § 1 KSH, spółka przejmująca nie może objąć udziałów własnych za udziały jakie posiada w spółce przejmowanej.

Łączenie Spółek zostanie przeprowadzone z zastosowaniem art. 498 i następných k.s.h., jako łączenie się spółek kapitałowych.

Poza podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej nie planuje się dalszych zmian w umowie tej Spółki.

Podstawę połączenia stanowić będzie Plan Połączenia, sporządzony zgodnie z art. 499 k.s.h. Za zgodą wyrażoną przez wszystkich wspólników łączących się Spółek, zgodnie z art. 503¹ § 1 k.s.h. nie jest wymagane: sporządzenie sprawozdania, o którym mowa w art. 501 § 1 k.s.h., udzielenie informacji, o której mowa w art. 501 § 2 k.s.h., badanie planu połączenia przez biegłego i jego opinia.

2.2. Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółek

Zgodnie z art. 506 k.s.h., połączenie jest dokonywane na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej, Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej 1 oraz Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej 2, obejmujących zgodę na połączenie Spółek, zgodę na Plan Połączenia oraz zgodę na treść proponowanych zmian do umowy Spółki Przejmującej, wynikających z połączenia Spółek.

Projekty uchwał, o których mowa powyżej, stanowią załączniki do niniejszego planu.

2.3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej

Na skutek połączenia Spółek „BTC-Invest” Sp. z o.o. oraz Towarzystwo Inwestycyjne „BTA” Sp. z o.o. poprzez ich przejście przez „BJ” sp. z o.o., kapitał zakładowy spółki „BJ” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podwyższony zostanie o kwotę 500 zł w drodze ustanowienia 1 nowego udziału w kapitale zakładowym „BJ” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł, który wydany zostanie wspólnikowi Spółki Przejmowanej 2 - BTC Sp. z o.o. Projekt uchwały o zmianie umowy Spółki Przejmującej w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego o kwotę 500 zł stanowi Załącznik do Planu Połączenia.

Przyznanie udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej na rzecz wyłącznie jednego ze wspólników Spółek Przejmowanych uzasadniona jest strukturą udziałowców przedmiotowych spółek.

Przejście Spółki Przejmowanej 1, z uwagi na posiadanie przez Spółkę Przejmującą 100 % udziałów w jej kapitale zakładowym, stanowi przejście przez tę spółkę swojej spółki jednoosobowej, w związku z czym na mocy postanowienia art. 514 k.s.h., nie dojdzie do wydania udziałów na rzecz jedyne go wspólnika Spółki Przejmowanej 1, będącego jednocześnie Spółką Przejmującą.

Spółka Przejmująca posiada 99 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 2. Z uwagi na treść art. 514 §1 k.s.h. tj. zakaz objęcia udziałów własnych, również w tym przypadku nie dojdzie zatem do wydania udziałów na rzecz Spółki Przejmującej w zamian za udziały, które spółka ta posiada w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 2.

1 udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 2 posiada natomiast spółka BTC Sp. z o.o. , na której rzecz dojdzie do wydania udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.

II. Metodologia i zasady ustalenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na udziały Spółki Przejmującej

A. Zastosowanie metody wyceny majątku Spółki

Zgodnie z art. 499 § 2 pkt 3 i 4 k.s.h., wartość łączących się Spółek ustalono na dzień 30 września 2020 r., a więc na dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia. W okresie pomiędzy ustaleniem wartości majątku Spółki Przejmowanej 1 i Spółki Przejmowanej 2 a dniem sporządzania niniejszego Planu Połączenia nie doszło do istotnych zmian mających wpływ na zmianę wartości aktywów netto Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2.

Na potrzeby niniejszego połączenia, podstawą ustalenia wartości łączących się Spółek jest **wycena księgowa opierająca się o wartości ujawnione w informacji o wartości majątku oraz w oświadczeniach o stanie księgowym trzech łączących się spółek** sporządzonych na dzień 30 września 2020 r., które stanowią załączniki do niniejszego Planu Połączenia. Istota księgowej wyceny polega na przyjęciu, że wartość spółki jest równa jej wartości aktywów netto, wyliczonej w oparciu o sprawozdawczość finansową spółki, a więc stanowi różnicę między aktywami spółki, a jej zadłużeniem, odzwierciedlonym w jej pasywach. Wybranie wskazanej metody jest adekwatne z następujących względów:

- bilanse spółek, stanowiące podstawę oświadczeń spółek o stanie księgowym oraz do ustalenia wartości majątku spółek łączących się, właściwie oddają stan przedsiębiorstw podmiotów biorących udział w połączeniu oraz wartość ich majątku,
- bilanse te zostały przygotowane według analogicznych, porównywalnych metod,
- pomiędzy dniem ujęcia aktywów w księgach, a dniem wyceny nie doszło do istotnych zmian rynkowych, które mogłyby wpłynąć na zmianę wartości ujawnionych w księgach.

Ustalono, że wartość aktywów netto łączących się spółek przyjętych na cele połączenia wynosi:

- „BJ” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie – 16 949 405, 85 zł,
- „BTC-Invest” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie 132 517 347,91 zł
- Towarzystwo Inwestycyjne „BTA” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie 23 174 946, 54 zł

Zważywszy na to, że na dzień 30 września 2020 r.:

1. wysokość kapitału zakładowego Spółki Przejmującej wynosi 5 954 000,00 zł (słownie: pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote),
2. wartość nominalna udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej wynosi 500 zł (słownie: pięćset złotych),
3. wartość bilansowa Spółki Przejmującej wynosi -16 949 405,85 zł
4. wartość bilansowa udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej wynosi -1 423,36 zł,
5. wysokość kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej 1 wynosi 5 604 000,00 zł (słownie: pięć milionów sześćset cztery tysiące złote),
6. wartość nominalna udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 1 wynosi 500 zł (słownie: pięćset złotych),
7. wartość bilansowa Spółki Przejmowanej 1 wynosi 132 517 347,91 zł,
8. wartość bilansowa udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 1 wynosi 11 823,46 zł (jedenaście tysięcy osiemset dwadzieścia trzy 46/100 złote)
9. wartość kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej 2 wynosi 50 000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych)
10. wartość nominalna udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 2 wynosi 500 zł
11. wartość bilansowa Spółki Przejmowanej 2 wynosi 23 174 946,54 zł (dwadzieścia trzy miliony sto siedemdziesiąt cztery dziewięćset czterdzieści sześć 54/100 złote)
12. wartość bilansowa udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 2 wynosi 231 749,47 zł

Podstawowe zasady ustalania liczby udziałów Spółki Przejmującej przyznanych wspólnikom Spółki Przejmowanej

W celu ustalenia liczby udziałów Spółki Przejmującej przyznanych wspólnikowi Spółki Przejmowanej 2, ustalić należy liczbę udziałów Spółki Przejmowanej. Następnie, skoro wspólnik Spółki Przejmowanej 2 powinien otrzymać udziały w Spółce Przejmującej odpowiadające wartości udziałów posiadanych przez niego w Spółce Przejmowanej 2, należy ustalić ile udziałów Spółki Przejmującej powinien otrzymać wspólnik Spółki Przejmowanej 2.

Z uwagi na fakt, że wartość bilansowa Spółki Przejmującej jest ujemna (tzn. wartość aktualnego zadłużenia Spółki Przejmującej przewyższa wartość jej kontrolowanych zasobów majątkowych), a parytet wymiany udziałów nie może mieć wartości ujemnej, wartość bilansowa Spółki Przejmującej nie może stanowić podstawy ustalenia wymiany udziałów Spółki Przejmowanej 2 na udziały Spółki Przejmującej.

Z uwagi na powyższe ustalono umownie, że stosunek (parytet) wymiany udziałów Spółki Przejmowanej 2 na udziały Spółki Przejmującej wynosi 1:1, czyli za jeden udział Spółki Przejmowanej 2 wspólnik tej spółki, BTC Sp. z o.o., obejmie jeden udział w Spółce Przejmującej.

Tym samym w zamian za wszystkie udziały BTC Sp. z o.o. w Spółce Przejmowanej 2 w ilości 1 (jeden)

udział o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych), utworzony zostanie jeden udział w Spółce Przejmującej o wartości nominalnej 500,00 (pięćset złotych) każdy.

Stosunek (parytet) wymiany udziałów Towarzystwo Inwestycyjne „BTA” Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej 2 na udziały Spółki Przejmujące został ustalony w sposób umowny i wynosi 1:1.

Zgodnie z poglądami w doktrynie powyższe rozwiązanie jest dopuszczalne.

M. Rodzyńkiewicz (Komentarz do artykułu 503 Kodeksu spółek handlowych, LEX) wskazuje, że „wspólnicy łączących się spółek nie muszą opierać się na matematycznych metodach wyceny, mają natomiast uprawnienie do ustalenia „umownego” parytetu wymiany, niewynikającego wprost z żadnej metody wyceny”.

Parytet wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na udziały Spółki Przejmującej

Zgodnie z Parytetem Wymiany, wspólnik Spółki Przejmowanej 2 w zamian za 1 udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 2 o wartości nominalnej 500,00 zł oraz łącznie przypadającej na niego wartości aktywów netto w wysokości 231 749,47 zł powinien otrzymać 1 udział w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, przy czym:

- BTC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie – w zamian za 1 udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 2 o wartości bilansowej 231 749, 47 zł otrzyma 1 (słownie: jeden) udział w podwyższonym kapitale zakładowym o wartości nominalnej 500,00 zł i łącznej wartości nominalnej 500,00 zł.

Biorąc powyższe pod uwagę, w rezultacie połączenia Spółek kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 5 954 000,00 zł do kwoty 5 954 500,00 zł w drodze utworzenia 1 udziału o wartości 500,00 zł. Wspólnik Spółki Przejmowanej 2 otrzyma udział w Spółce Przejmującej w wyniku połączenia z mocy prawa, bez potrzeby ich obejmowania i opłacania.

Dopłaty

Nie przewiduje się uiszczenia dopłat.

1. Sukcesja generalna

Zgodnie z art. 494 § 1 k.s.h., w wyniku połączenia „BJ” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki „BTC-Invest” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz Towarzystwo Inwestycyjne „BTA” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2. Dzień połączenia

W wyniku połączenia Spółka Przejmowana 1 oraz Spółka Przejmowana 2 zostaną rozwiązane bez przeprowadzania likwidacji. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej (zwany dalej „**Dniem Połączenia**”). Zgodnie z treścią art. 493 § 2 k.s.h., wpis ten wywołuje skutek wykreślenia spółek przejmowanych z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

III. Dzień, od którego udziały z połączenia uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej

Udziały Spółki Przejmującej wynikające z połączenia uprawniają będą do udziału w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpiło połączenie

IV. Szczególne korzyści przyznane wspólnikom łączących się Spółek lub innym osobom uczestniczącym w połączeniu

W planowanym połączeniu nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu.

V. Zawiadomienia

1. Zgodnie z dyspozycją art. 500 § 3 k.s.h., Spółka Przejmująca, Spółka Przejmowana 1 oraz Spółka Przejmowana 2 udostępnią Plan Połączenia, nie później niż na miesiąc przed dniem rozpoczęcia zgromadzenia wspólników, na którym ma być powzięta uchwała o połączeniu, nieprzerwanie do dnia zakończenia zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie połączenia bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na swojej stronie internetowej. Spółki dokonają wszelkich zgłoszeń lub zawiadomień, a także podejmą inne czynności, których obowiązek dokonania wynika z przepisów prawa, aktów administracyjnych, umów lub innych stosunków prawnych, których którakolwiek ze Spółek jest stroną, w terminach i w sposób tam określony.
2. Zgodnie z art. 500 § 1 k.s.h., zarządy łączących się Spółek zgłoszą do sądu rejestrowego, właściwego dla każdej z nich, połączenie spółek w celu wpisania do rejestru.

VI. Załączniki

Na podstawie art. 499 § 2 k.s.h., do niniejszego Planu Połączenia dołączono następujące załączniki:

1. **Załącznik nr 1** – projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej, tj. „BJ” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w przedmiocie połączenia Spółek,
2. **Załącznik nr 2** – projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej 1, tj. „BTC-Invest” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w przedmiocie połączenia Spółek,
3. **Załącznik nr 3** – projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej 2 „Towarzystwo Inwestycyjne BTA” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością,
4. **Załącznik nr 3.1** – projektu zmiany umowy Spółki Przejmującej
5. **Załącznik nr 4** – ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 1 na 30 września 2020 r.
6. **Załącznik nr 5** – ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 2 na 30 września 2020 r.
7. **Załącznik nr 6** – oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmującej,

sporządzone dla celów połączenia, na dzień 30 września 2020 r. przy wykorzystaniu tych samych metod jak ostatni bilans roczny,

8. **Załącznik nr 7** – oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmowanej 1, sporządzone dla celów połączenia na dzień 30 września 2020 r., przy wykorzystaniu tych samych meto jak ostatni bilans roczny,
9. **Załącznik nr 8** – oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmowanej 2, sporządzone dla celów połączenia na dzień 30 września 2020 r., przy wykorzystaniu tych samych meto jak ostatni bilans roczny,
10. **Załącznik nr 9** – uchwała Zarządu Spółki Przejmującej w sprawie przyjęcia planu połączenia,
11. **Załącznik nr 10** – uchwała Zarządu Spółki Przejmowanej 1 w sprawie przyjęcia planu Połączenia.
12. **Załącznik nr 11** – uchwała Zarządu Spółki Przejmowanej 2 w sprawie przyjęcia planu Połączenia.
13. **Załącznik nr 12** – oświadczenie wspólników Spółki Przejmującej złożone w trybie art. 503¹ k.s.h.
14. **Załącznik nr 13** - oświadczenie wspólników Spółki Przejmowanej 1 złożone w trybie art. 503¹ k.s.h.
15. **Załącznik nr 14** - oświadczenie wspólników Spółki Przejmowanej 2 złożone w trybie art. 503¹ k.s.h.

VII. Oświadczenia

Niniejszy Plan Połączenia został uzgodniony, przyjęty i podpisany przez Zarząd Spółki Przejmującej oraz Zarządy Spółek Przejmowanych w dniu 15 października 2020 r.

.....
Ewa Bar Kuźdżał

ZARZĄD SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 1

Prezes Zarządu Ewa Bar Kuźdżał

.....
Jacek Kuźdżał

ZARZĄD SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 2

Członek Zarządu Jacek Kuźdżał

CZŁONEK ZARZĄDU

.....
Jakub Szelağ
.....
Jakub Szelağ

ZARZĄD SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Członek Zarządu Jakub Szelağ