

**Sprawozdanie Zarządu
GEMSTONE S.A.**

**Uzasadniające
połączenie przez przejęcie spółek
GEMSTONE ASI S.A.
oraz
GEMSTONE S.A.**

Kraków, 10.11.2021



I. Spółki uczestniczące w połączeniu

1. GEMSTONE ASI S.A. (Spółka Przejmująca)

1.1. Dane rejestrowe GEMSTONE ASI S.A.

Firma: GEMSTONE Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona: GEMSTONE ASI S.A.
Adres siedziby: ul. Josepha Conrada 20, 31-357 Kraków
Data rejestracji: 2 listopada 2020 roku
Numer KRS: 0000865711
REGON: 387419934
NIP: 9452239359
NR WPISU ZASI: 158

1.2. Przedmiot działalności GEMSTONE ASI S.A.

Przedmiotem działalności GEMSTONE ASI S.A. jest zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu oraz zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

Przedmiotem działalności Spółki wg. Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 1) (PKD 64.30.Z) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- 2) (PKD 66.30.Z) działalność związana z zarządzaniem funduszami.

GEMSTONE ASI S.A. jest wpisana do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

1.1. Struktura Właścicielska GEMSTONE ASI S.A.

Jedynym akcjonariuszem GEMSTONE ASI S.A. jest Dawid Zieliński.

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość Nominalna	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Dawid Zieliński	1.000.000	100.000 zł	1.000.000	100%	100%
	suma	1.000.000	100.000 zł	1.000.000	100%	100%

2. GEMSTONE S.A. (spółka przejmowana)

2.1. Dane rejestrowe GEMSTONE S.A.

Nazwa skrócona: GEMSTONE S.A.
Adres siedziby: ul. Josepha Conrada 20, 31-357 Kraków
Data rejestracji: 8 stycznia 2015
Numer KRS: 0000537238
REGON: 360507585
NIP: 5130239647

2.2. Przedmiot działalności GEMSTONE S.A.

GEMSTONE S.A. prowadzi działalność w zakresie:

- 1) PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 2) PKD 27.11.Z Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów;
- 3) PKD 27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej;
- 4) PKD 27.31.Z Produkcja kabli światłowodowych;
- 5) PKD 27.32.Z Produkcja pozostałych elektronicznych i elektrycznych przewodów i kabli;
- 6) PKD 27.33.Z Produkcja sprzętu instalacyjnego;
- 7) PKD 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
- 8) PKD 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych;
- 9) PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych;
- 10) PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych.

1.3. Struktura Właścicielska GEMSTONE S.A.

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość Nominalna	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Dawid Zieliński	99.999	99.999 zł	99.999	99.999%	99.999%
2.	Elżbieta Zielińska	1	1 zł	1	0,001%	0,001%
suma		100.000	100.000 zł	100.000	100%	100%

II. Podstawa Prawna Połączenia

1. Podstawa Prawna Połączenia

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia (inkorporacji) przez GEMSTONE ASI S.A. spółki GEMSTONE S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”) tj. poprzez przeniesienie całego majątku GEMSTONE S.A. na GEMSTONE ASI S.A. w zamian za nowowyemitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które GEMSTONE ASI S.A. przyzna akcjonariuszom GEMSTONE S.A. zgodnie ze stosunkiem wymiany ustalonym w trakcie procedury połączeniowej.



W wyniku połączenia, zgodnie z art. 494 KSH na zasadzie sukcesji uniwersalnej na GEMSTONE ASI S.A. przejdą m.in. wszystkie akcje i udziały w innych podmiotach posiadane przez GEMSTONE S.A.

2. Plan Połączenia

W dniu 12 lipca 2021 r. Zarządy Spółek GEMSTONE ASI S.A. oraz GEMSTONE S.A. zgodnie z art. 498 i 499 KSH uzgodniły Plan Połączenia Spółek.

3. Uzasadnienie Ekonomiczne Połączenia

Spółka Przejmująca jest podmiotem wpisanym do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego przez co może prowadzić działalność inwestycyjną jako alternatywna spółka inwestycyjna. Posiadanie przez właścicieli dwóch podmiotów (w tym jednego wpisanego do rejestru a drugiego nie) w których zgromadzone są akcje w innych podmiotach jest niecelowe i kosztowne. W związku z czym Zarząd dostrzega wiele synergii kosztowych oraz operacyjnych, mogących zaistnieć po połączeniu Spółek.

Przejęcie przez GEMSTONE ASI S.A. spółki GEMSTONE S.A., jest w opinii Zarządu, uzupełnieniem długofalowej strategii rozwoju GEMSTONE ASI S.A. Przejęcie wyżej wymienionego podmiotu znacząco wpłynie na wynik finansowy osiągany przez GEMSTONE ASI S.A. Ponadto, w związku z połączeniem podmiotów, Zarząd spodziewa się znacznego

wzrostu sumy bilansowej GEMSTONE ASI S.A., co zwiększy wiarygodność Spółki w oczach inwestorów oraz umożliwi pozyskania większej ilości kapitału na inwestycje.

III. ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ (PARYTETU)

1. Zastosowana metoda wyceny majątku Spółek dla potrzeb ustalenia parytetu

Dla celów połączenia oraz ustalenia parytetu wymiany udziałów GEMSTONE na akcje GEMSTONE ASI dokonano wycen łączących się Spółek metodą księgową.

2. Wycena GEMSTONE ASI S.A.

Podstawą dla ustalenia wartości GEMSTONE ASI S.A. była metoda księgowa wg. stanu księgowego na dzień 1 lipca 2021 r.

Wartość księgowa majątku Spółki Przejmującej stanowi różnicę pomiędzy sumą aktywów, a sumą zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Suma Aktywów = 82.652,05 zł

Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania = 5.833,30 zł

W związku z powyższym, wartość księgowa Spółki Przejmującej jest równa:

76.818,75 zł

Ponieważ w spółce jest 1.000.000 akcji, wartość 1 akcji GEMSTONE ASI S.A. (w zaokrągleniu do jednego grosza) ustalono na poziomie : **0,08 zł (osiem groszy)**.

3. Wycena GEMSTONE S.A.

Podstawą dla ustalenia wartości GEMSTONE S.A. była metoda księgowa wg. stanu księgowego na dzień 1 lipca 2021 r.

Wartość księgowa majątku Spółki Przejmowanej stanowi różnicę pomiędzy sumą aktywów, a sumą zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Suma Aktywów = 31.778.351,52 zł

Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania = 19.087.556,19 zł

W związku z powyższym, wartość księgowa Spółki Przejmowanej jest równa:

12.690.765,33 zł

51

Ponieważ w spółce jest 100.000 akcji, wartość 1 akcji GEMSTONE S.A. (w zaokrągleniu do jednego grosza) ustalono na poziomie : 126,91 zł (sto dwadzieścia sześć złotych i dziewięćdziesiąt jeden groszy).

4. Ustalenie parytetu wymiany udziałów Windykacji PL na akcje ALTERNATIVE SOLUTION ASI

Stosunek wymiany został obliczony na podstawie wyceny wartości jednej akcji Spółki Przejmującej (0,08 zł (osiem groszy)) oraz jednej akcji Spółki Przejmowanej (126,91 zł (dziewięć sto dwadzieścia sześć złotych i dziewięćdziesiąt jeden groszy)) poprzez podzielenie wartości jednej akcji GEMSTONE przez wartość jednej akcji GEMSTONE ASI.

GEMSTONE S.A.	GEMSTONE ASI S.A.
Wycena : <u>12.690.765,33 zł</u>	Wycena : <u>76.818,75 zł</u>
Liczba akcji – 100.000	Liczba akcji – 1.000.000
Wartość 1 akcji: 126,91 zł	Wartość 1 akcji : 0,08 zł
Parytet = 126,91/0,08 = 1586,38	

W związku z powyższym, stosunek wymiany akcji GEMSTONE S.A. na akcje GEMSTONE ASI S.A. wynosi 1586,38. Co oznacza, że w zamian za jedną akcją Spółki Przejmowanej akcjonariusz tej spółki otrzyma 1586,38 akcji Spółki Przejmującej.

5. Wysokość dopłat

Z uwagi na niepodzielność akcji (art. 333 KSH), Spółka Przejmująca zgodnie z art. 492 § 3 KSH uzależnia przyznanie akcji serii B od wniesienia przez akcjonariuszów Spółki Przejmowanej dopłat w gotówce na rachunek bankowy Spółki Przejmującej w terminie 3 dni od podjęcia przez Spółki uchwał o połączeniu w wysokości kwoty brakującej do objęcia całej akcji przy ustaleniu liczby przyznawanych akcji (wartość nominalna jednej akcji GEMSTONE ASI S.A. na poziomie 0,10 zł).

IV. Badanie Planu Połączenia

1. Wyznaczenie biegłego

Zgodnie z art. 502 KSH plan połączenia należało poddać badaniu przez biegłego w zakresie poprawności i rzetelności wyznaczonego przez sąd rejestrowy na wspólny wniosek spółek podlegających łączeniu.

W dniu 16 września 2021 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na wniosek łączących się Spółek wydał

postanowienie, o wyznaczeniu biegłego rewidenta w osobie Pana Ludwika Demianiuka, wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 5990, w celu zbadania planu połączenia GEMSTONE ASI S.A. ze spółką GEMSTONE S.A. w zakresie jego poprawności i rzetelności.

2. Opinia Biegłego

W dniu 27 października 2021 r. biegły wydał opinie w której :

- 1) stwierdził, że stosunek wymiany, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, został ustalony należycie;
- 2) wskazał metody użyte dla określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany oraz uznał ich zastosowanie za zasadne;
- 3) wskazał na brak szczególnych trudności związanych z wyceną akcji łączących się spółek.

V. Podsumowanie

W związku z powyższym Zarząd rekomenduje podjęcie przez Walne Zgromadzenie GEMSTONE S.A. uchwały w sprawie połączenia GEMSTONE ASI S.A. oraz GEMSTONE S.A.

GEMSTONE S.A.

Prezes Zarządu – Dawid Zieliński

PREZES ZARZĄDU

Dawid Zieliński

GEMSTONE S.A.

31-558 Kraków, ul. Jasna 118 9

tel: 5130230737

