

PLAN PODZIAŁU SPÓŁKI
MP-MOSTY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W
KRAKOWIE

nr w rejestrze przedsiębiorców KRS: 0000237097

podział przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h.

Niniejszy plan podziału (dalej: „*Plan Podziału*”) został przygotowany i uzgodniony w związku z zamiarem dokonania podziału MP-MOSTY Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Dekerta 18, 30-703 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000237097, nr NIP: 6792864209, nr REGON: 120070269 (dalej: „*Spółka Dzielona*”) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych z późn. zmianami (dalej: „*k.s.h.*”), tj. przez przeniesienie poszczególnych części majątku Spółki Dzielonej na spółkę nowo zawiązaną (podział przez wydzielenie).

WSTĘP

1. Podział opisany w niniejszym Planie Podziału jest podziałem przez wydzielenie, który zostanie zrealizowany poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej (art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h.) na Spółkę Nowo Zawiązaną (dalej: „*Spółka Nowo Zawiązana*”).
2. Celem podziału jest przeniesienie na Spółkę Nowo Zawiązaną części majątku Spółki Dzielonej obejmującej składniki wymienione enumeratywnie w punkcie VIII niniejszego Planu Podziału, związanego w szczególności z rozliczaniem zakończonych kontraktów zrealizowanych przez Spółkę Dzieloną (dalej: „*Majątek Przenoszony*”).
3. W wyniku przeprowadzenia podziału Spółka Nowo Zawiązana zostanie zawiązana i wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, a Spółka Dzielona nie zostanie wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego i będzie kontynuowała swoją działalność.
4. Planowany podział nastąpi bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Wydzielenie zostanie sfinansowane poprzez obniżenie kapitału własnego Spółki Dzielonej, innego niż kapitał zakładowy, tj. poprzez obniżenie kapitału zapasowego Spółki Dzielonej o kwotę 5.400 zł (pięć tysięcy czterysta złotych zero groszy).
5. Wszelkie pozostałe składniki majątku Spółki Dzielonej (aktywa i pasywa), umowy, zezwolenia, decyzje i ulgi, w tym wszystkie składniki majątku związane z prowadzoną przez Spółkę Dzieloną działalnością gospodarczą, nieprzypisane w niniejszym Planie Podziału Spółce Nowo Zawiązanej pozostają przy Spółce Dzielonej.

6. Wartość majątku Spółki Dzielonej obliczona jako wartość aktywów netto, ustalona została według stanu na dzień 1 lutego 2018 r. i wynosi 11 576 520 zł (jedenaście milionów pięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia złotych zero groszy).
7. Dokonanie podziału jest uzależnione od podjęcia uchwały o podziale przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej oraz Spółki Nowo Zawiązanej w organizacji.
8. Wydzielenie Spółki Nowo Zawiązanej nastąpi w dniu jej wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z art. 530 § 2 k.s.h. (dalej: „*Dzień Wydzielenia*”).

I. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ ZE SPÓLEK UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE

1. Spółka Dzielona.

MP-MOSTY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedziba w Krakowie przy ul. Dekerta 18, 30-703 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sad Rejonowy Dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000237097, nr NIP: 6792864209, nr REGON: 120070269.

Kapitał zakładowy Spółki Dzielonej wynosi 405.000 zł (czterysta pięć tysięcy złotych zero groszy) i dzieli się na 270 (dwieście siedemdziesiąt) równych i niepodzielnych udziałów, każdy o wartości nominalnej 1.500 zł (tysiąc pięćset złotych zero groszy).

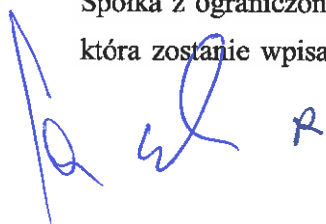
W wyniku podziału firma ani siedziba Spółki Dzielonej nie ulegną zmianie.

Wspólnicy posiadają udziały w Spółce Dzielonej w następujących proporcjach:

- a. GRUPA MP MOSTY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie- posiada 170 (sto siedemdziesiąt) udziałów po 1.500,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 255.000,00 zł;
- b. Bartłomiej Bala - posiada 10 (dziesięć) udziałów po 1.500,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 15.000,00 zł;
- c. Robert Słota - posiada 30 (trzydzieści) udziałów po 1.500,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł;
- d. Paweł Samek - posiada 30 (trzydzieści) udziałów po 1.500,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł;
- e. Mariusz Potępa - posiada 30 (trzydzieści) udziałów po 1.500,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł.

2. Spółka Nowo Zawiązana.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która zostanie zawiązana w wyniku niniejszego podziału, która zostanie wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Przedsiębiorców pod firmą



TT DUAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, przy ul. Dekerta 18, 30-703 Kraków (dalej: „*Spółka Nowo Zawiązana*”).

Kapitał zakładowy Spółki Nowo Zawiązanej wynosić będzie 5.400 zł (pięć tysięcy czterysta złotych zero groszy) i będzie dzielił się na 54 (pięćdziesiąt cztery) równe i niepodzielne udziały, każdy o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych zero groszy).

Jedynymi wspólnikami Spółki Nowo Zawiązanej będą wszyscy dotychczasowi wspólnicy Spółki Dzielonej, którzy zachowują udział posiadany w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej, tzn. zarówno ilość jak i wartość posiadanych przez nich udziałów w Spółce Nowo Zawiązanej będą proporcjonalne do ich udziałów w Spółce Dzielonej, tj.:

- a. GRUPA MP MOSTY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie - posiada 34 (trzydzieści cztery) udziałów po 100,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 3.400,00 zł;
- b. Bartłomiej Bala - posiada 2 (dwa) udziały po 100,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 200,00 zł;
- c. Robert Słota - posiada 6 (sześć) udziałów po 100,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 600,00 zł;
- d. Paweł Samek - posiada 6 (sześć) udziałów po 100,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 600,00 zł;
- e. Mariusz Potępa - posiada 6 (sześć) udziałów po 100,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 600,00 zł.

II. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI DZIELONEJ NA UDZIAŁY SPÓŁKI NOWO ZAWIĄZANEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT

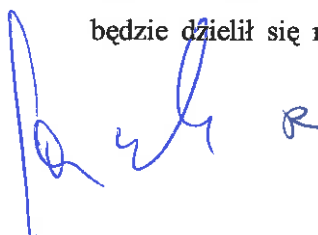
Planowany podział nastąpi bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, a wszystkie udziały w Spółce Nowo Zawiązanej zostaną objęte przez dotychczasowych wspólników Spółki Dzielonej, wobec czego w ramach podziału nie dojdzie do wymiany udziałów, gdyż wspólnicy obejmą wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Nowo Zawiązanej w proporcjach do posiadanych udziałów w Spółce Dzielonej, z jednoczesnym zachowaniem dotychczas posiadanych udziałów w Spółce Dzielonej.

W związku z podziałem nie przewiduje się dokonywania dopłat, o których mowa w art. 529 § 3 i 4 k.s.h.

III. ZASADY DOTYCZĄCE PRZYZNANIA UDZIAŁÓW W SPÓŁCE NOWO ZAWIĄZANEJ

W wyniku podziału Spółki Dzielonej nastąpi zawiązanie:

- **Spółki Nowo Zawiązanej** pod nazwą TT DUAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – z kapitałem zakładowym w wysokości 5.400 zł (pięć tysięcy czterysta złotych zero groszy) który będzie dzielił się na 54 (pięćdziesiąt cztery) równe i niepodzielne udziały, każdy o wartości



nominalnej 100 zł (sto złotych zero groszy). Wszystkie udziały Spółki Nowo Zawiazanej zostaną w całości przyznane Wspólnikom Spółki Dzielonej w proporcji 1 udział w Spółce Nowo Zawiazanej za każde 5 udziałów w Spółce Dzielonej.

Udziały Spółki Nowo Zawiazanej zostaną pokryte poprzez obniżenie kapitału własnego Spółki Dzielonej innego niż kapitał zakładowy tj. poprzez obniżenie kapitału zapasowego Spółki Dzielonej o kwotę 5.400 zł (pięć tysięcy czterysta złotych zero groszy).

IV. DZIEŃ OD KTÓREGO UDZIAŁY WYMIENIONE W PKT 3 UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI NOWO ZAWIĄZANEJ

Nowoutworzone udziały w Spółce Nowo Zawiazanej, będą uprawniały wspólników do uczestnictwa w zyskach Spółki Nowo Zawiazanej poczynając od Dnia Wydzielenia.

V. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ NOWO ZAWIĄZANĄ WSPÓLNIKOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE DZIELONEJ

Spółka Nowo Zawiazana przyzna osobom o szczególnych uprawnieniach w Spółce Dzielonej prawa równoważne z tymi, które im przysługują w Spółce Dzielonej, tj. udziały wspólnika GRUPA MP MOSTY Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w liczbie 34 (trzydzieści cztery) będą uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Nowo Zawiazanej na każdy jeden udział przypadają trzy głosy.

Wobec braku innych osób szczególnie uprawnionych w Spółce Dzielonej, nie przewiduje się przyznania innym osobom poza ww. wspólnikiem jakichkolwiek specjalnych praw przez Spółkę Nowo Zawiazaną.

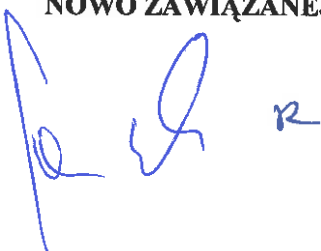
VI. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓLEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE

Nie przewiduje się przyznania członkom organów Spółki Dzielonej oraz Spółki Nowo Zawiazanej żadnych szczególnych praw lub korzyści w związku z podziałem. W podziale nie uczestniczą żadne inne osoby.

VII. PODZIAŁ MIĘDZY WSPÓLNIKÓW DZIELONEJ SPÓŁKI UDZIAŁÓW SPÓŁKI NOWO ZAWIĄZANEJ ORAZ ZASADY PODZIAŁU

Wszystkie udziały Spółki Nowo Zawiazanej zostaną objęte przez dotychczasowych Wspólników Spółki Dzielonej zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie III niniejszego Planu Podziału.

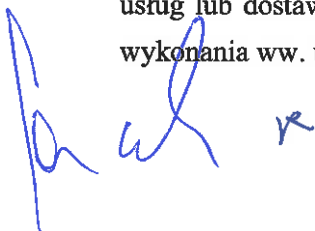
VIII. DOKŁADNY OPIS I PODZIAŁ SKŁADNIKÓW MAJĄTKU PRZYPADAJĄCYCH SPÓŁCE NOWO ZAWIĄZANEJ



Przedmiotem wydzielenia do Spółki Nowo Zawiazanej pod firmą TT DUAN Sp. z o.o., są składniki majątku Spółki Dzielonej umożliwiające realizację celu gospodarczego Spółki Nowo Zawiazanej tj. rozliczenia kontraktów Spółki Dzielonej, które zostały zakończone lub zostaną zakończone w najbliższym czasie. Wydzielenie przedmiotowych składników majątku do Spółki Nowo Zawiazanej wraz z umowami oraz należnościami i zobowiązaniami pozwoli zarówno na prowadzenie tej części działalności w ramach nowego podmiotu, jak i na kontynuację działalności podstawowej w ramach Spółki Dzielonej.

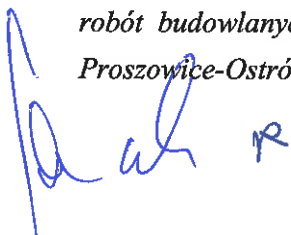
Majątek przenoszony na Spółkę Nowo Zawiazaną w wyniku podziału jest następujący:

1. Prawa i obowiązki wynikające z następujących umów zawartych przez Spółkę Dzieloną:
 - 1) Umowa z Agencją Rozwoju Miasta S.A. w Krakowie z dnia 17.07.2007 r. wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na „Budowę z projektowaniem linii szybkiego tramwaju w istniejącym obiekcie tunelowym pomiędzy Rondem Mogiłskim a ul. Pawią w Krakowie wraz z wykończeniem tunelu” zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również: Budostal-5 Spółka Akcyjna oraz Zakłady Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE Spółka Akcyjna, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 55]
 - 2) Umowa konsorcjum z dnia 27.03.2007 r. wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy zawarta z Budostal-5 Spółka Akcyjna oraz Zakładami Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE Spółka Akcyjna,
 - 3) Umowa z Zakładami Usług Energetycznych i Komunikacyjnych Grupa ZUE S.A. z dnia 20.12.2007 r. nr 18/K/ZUE/2007 w sprawie podziału zakresu robót w związku z zawartą Umową konsorcjum z dnia 27.03.2007 r..
 - 4) Umowa z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad – Oddział w Warszawie z dnia 20.10.2008 r. nr 187/2008 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na „Opracowanie dokumentacji projektowej rozbudowy drogi krajowej nr 8 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku Wyszków - granica województwa podlaskiego” zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również: Tebodin Sap-Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 106]



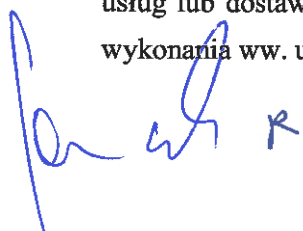
- 5) Zabezpieczenie dobrego wykonania w/w umowy nr 187/2008 i usunięcia wad i usterek, wystawione przez Gwaranta Deutsche Bank PBC S.A. na rzecz Beneficjenta Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad – Oddział w Warszawie, Gwarancja nr GWN/1211051 z dnia 06.06.2012 r wraz z późniejszymi aneksami do tejże Gwarancji, wystawiona na zlecenie Spółki Dzielonej na podstawie Umowy o linię gwarancyjną Nr LG/10000097 zawartej z Deutsche Bank PBC S.A. w dniu 01.12.2010 r. wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy,
- 6) Umowa konsorcjum z dnia 17.10.2008 r. wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy oraz Porozumieniem z dnia 04.09.2014 r. zawarta z Tebodin Sap-Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 7) Umowa z Województwem Małopolskim z dnia 09.10.2008 r. nr II/111/GI/3182/08 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy, na *opracowanie Koncepcji programowo-przestrzennej i kompletnych materiałów do złożenia wniosków o decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach oraz decyzję ULD dla zadania p.n. „Północna Obwodnica Krakowa”*, zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również: ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie oraz Pracownia Planowania i Projektowania Systemów Transportowych ALTRANS z siedzibą w Krakowie, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 111]
- 8) Umowa konsorcjum z dnia 01.09.2008 r. zawarta z ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna z siedzibą w Krakowie oraz Pracownia Planowania i Projektowania Systemów Transportowych ALTRANS z siedzibą w Krakowie,
- 9) Umowa z Tebodin SAP-Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 09.11.2008 r. nr MP-Mosty/114/08 oraz Umowa z dnia 01.06.2009 r. na wykonanie dokumentacji projektowej w ramach zadania: *„Opracowanie dokumentacji projektowej budowy drogi krajowej nr S7 o parametrach trasy ekspresowej na odcinku koniec Obwodnicy Radomia - granica województwa mazowieckiego”*, zawarta przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 114]

- 10) Umowa z Zarządem Dróg Wojewódzkich z dnia 17.11.2008 r. nr 153/2008/ZDW wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na *zaprojektowanie i wykonanie przez wykonawcę robót budowlanych polegających na „Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 776 Kraków-Proszowice-Ostrów - część I: Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 776 od km 14+060 do km 18+336 zaprojektuj – wybuduj”*, zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również: Budostal-5 Spółka Akcyjna oraz ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 124]
- 11) Umowa z Zarządem Dróg Wojewódzkich z dnia 29.04.2011 r. nr 59/2011/ZDW na *zaprojektowanie i wykonanie przez wykonawcę robót budowlanych polegających na „Przebudowie skrzyżowania drogi powiatowej nr 2165 k z drogą wojewódzką nr 776 i drogą gminną G0054 (600284 K) w m. Dojazdów w zakresie dojazdów do skrzyżowania, zaprojektuj i wybuduj – zamówienie dodatkowe do umowy 153/2008/ZDW z dn. 17.11.2008 r.”*, zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również: Budostal-5 Spółka Akcyjna oraz ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia),
- 12) Umowa konsorcjum z dnia 20.08.2008 r. oraz Umowa Nr 23/K-P-O-I/2008 z dnia 12.11.2008 r. zawarta z Budostal-5 Spółka Akcyjna oraz ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna,
- 13) Porozumienie z dnia 04.06.2012 r. zawarte z Budostal-5 Spółka Akcyjna,
- 14) Umowa Nr 15/09/1354/C przelewu wierzytelności z dnia 25.06.2009 r. zawarta pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego Oddział w Krakowie i Budostal-5 Spółka Akcyjna dotycząca Umowy konsorcjum z dnia 17.11.2008 r.,
- 15) Umowa z Zarządem Dróg Wojewódzkich z dnia 17.11.2008 r. nr 154/2008/ZDW wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na *zaprojektowanie i wykonanie przez wykonawcę robót budowlanych polegających na „Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 776 Kraków-Proszowice-Ostrów” część II -Modernizacja drogi wojewódzkiej nr 776 od km 18+336 do km*

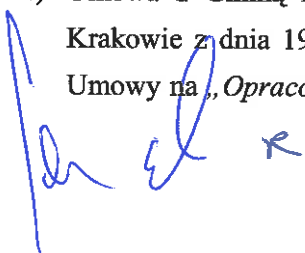


31+247 oraz od km 33+526 do km 42+008 - zaprojektuj – wybuduj”, zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również: Budostal-5 Spółka Akcyjna oraz ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 125]

- 16) Umowa konsorcjum z dnia 20.08.2008 r. oraz Umowa Nr 24/K-P-O-II/2008 z dnia 12.11.2008 r. zawarta z Budostal-5 Spółka Akcyjna oraz ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna,
- 17) Umowa z Zarządem Miejskich Inwestycji Drogowych w Warszawie z dnia 05.01.2009 r. nr DZP/9/PN/5/08 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na „*Opracowanie projektu budowlanego i projektu wykonawczego budowy nowej jezdni i przebudowy jezdni istniejącej ul. Wołowskiej na odc. ul. Raclawicka - ul. Konstruktorska*” zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również Tebodin SAP-Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 130]
- 18) Umowa konsorcjum z dnia 19.12.2008 r. oraz Umowa z dnia 21.05.2009 r. zawarta z Tebodin SAP-Projekt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 19) Umowa z Gminą Miejską – Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie z dnia 09.07.2009 r. nr 784/ZIKiT/2009 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy oraz Porozumieniem z dnia 10.06.2010 r. na wykonanie zadania pn.: „*Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego na rozbudowę ul. Igołomskiej w Krakowie na odcinku od ul. Jeżynowej w km 1+100 do granicy administracyjnej miasta w km 9+140 z uzyskaniem decyzji administracyjnych niezbędnych do realizacji zadania*”, zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 143]

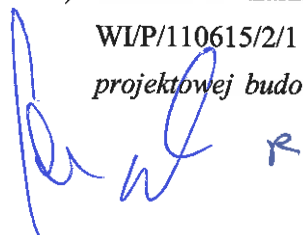


- 20) Umowa konsorcjum z dnia 01.06.2009 r. zawarta z ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna,
- 21) Umowa z Gminą Miejską Kraków – Zarządem Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie z dnia 27.07.2009 r. nr 833/ZIKiT/2009 wraz z późniejszymi aneksami do tejże umowy na „*Opracowanie projektu budowlanego i wykonawczego dla zadania inwestycyjnego pn.: Budowa ul. Lema w Krakowie wraz z uzyskaniem niezbędnych decyzji administracyjnych*” zawarta przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 149]
- 22) Umowa z WBP Zabrze Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 18.09.2009 r. nr RU/2483/A/09/Ze-3981 na przygotowanie opracowań projektowych w ramach zadania: „*Rozbudowa DK 7 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku Jędrzejów - granica województwa świętokrzyskiego i małopolskiego, dł. ok. 20,0 km wraz z uzyskaniem w imieniu Inwestora - decyzji o zezwoleniu na realizację inwestycji drogi (ZRID)*” oraz Ugoda z dnia 09.11.2012 r. zawarte przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 152]
- 23) Umowa z Miastem Poznań reprezentowanym przez Zarząd Transportu Miejskiego w Poznaniu w imieniu i na rzecz którego działa Inwestor Zastępczy (spółka celowa) – Infrastruktura Euro Poznań 2012 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 05.11.2009 r. na wykonanie i oddanie Inwestorowi, za pośrednictwem Inwestora Zastępczego, zamówienia pod nazwą: „*Wykonanie dokumentacji projektowej dla Zadania: „Odnowa infrastruktury transportu publicznego w związku z organizacją Euro 2012 w Poznaniu – Etap I”*”, zawarta przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 153]
- 24) Umowa z Gminą Miejską Kraków – Zarząd Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie z dnia 19.11.2010 r. nr 914/ZIKiT/2010 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na „*Opracowanie koncepcji uzupełniającej dla Trasy Zwierzynieckiej i Pychowickiej*”



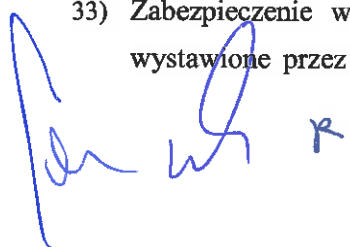
od zakresu przebudowy Ronda Ofiar Katynia do Trasy Łagiewnickiej oraz złożenie wniosku i uzyskanie decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych na cały zakres dla trasy Zwierzynieckiej i Pychowickiej” oraz Porozumienie w sprawie rozliczenia Nr 78/ZIKiT/2016 z dnia 02.12.2016 r., zawarte przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 172]

- 25) Umowa konsorcjum z dnia 22.10.2010 r. zawarta z ARG Projektowanie Inwestycyjne Andrzej i Renata Garpiel Spółka Jawna,
- 26) Umowa z Tebodin Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 15.03.2011 r. na „Opracowanie dokumentacji projektowej budowy drogi krajowej nr S7 o parametrach trasy ekspresowej na odcinku koniec Obwodnicy Radomia - granica województwa mazowieckiego” zawarta przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 179]
- 27) Umowa z DHV Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 04.04.2011 r. Nr 2901/8/2011 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy o sprawowanie nadzoru autorskiego nad Projektem „Budowa drogi ekspresowej S-2 od węzła Konotopa do węzła Puławska długości ok. 15 km wraz z odcinkiem drogi ekspresowej długości ok. 5 km łączącej węzeł Lotnisko z węzłem Międzynarodowy Port Lotniczy Okęcie i z węzłem Marynarska. Etap III: Południowa Obwodnica Warszawy S2 - odcinek od węzła Konotopa (bez węzła) do węzła Lotnisko (bez węzła)” zawarta przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 185]
- 28) Umowa z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Katowicach z dnia 04.10.2011 r. nr WIP/110615/2/1 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na „Wykonanie dokumentacji projektowej budowy obwodnicy miejscowości Sośnicowice” zawarta przez Spółkę Dzieloną,



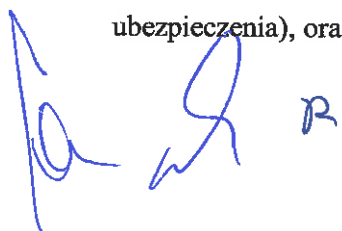
wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiekolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 192]

- 29) Umowa z Miejskim Zarządem Dróg i Transportu w Częstochowie z dnia 19.10.2011 r. nr 244/2011 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na *Zarządzanie i nadzór inwestorski nad realizacją kontraktu pod nazwą: Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla projektu: „Przebudowa DK-1 w Częstochowie, Budowa wiaduktu na skrzyżowaniu z DK-46; połączenie z ul. Srebrną”*, zawarta przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiekolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 193]
- 30) Zabezpieczenie dobrego wykonania w/w umowy nr 244/2011 i usunięcia wad i usterek, wystawione przez Gwaranta Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna na rzecz Beneficjenta Miejskiego Zarządu Dróg i Transportu w Częstochowie, Gwarancja nr GWN/1403974 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Gwarancji, wystawiona na zlecenie Spółki Dzielonej na podstawie Umowy o linię gwarancyjną Nr LG/10000097 zawartej z Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna w dniu 01.12.2010 r. wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy,
- 31) Umowa z Miastem Rybnik działającym jako inwestor bezpośredni oraz zastępczy Miasta Żory z dnia 02.11.2011 r. nr D-342/00046/11 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na *„Opracowanie dokumentacji projektowej – Budowa Regionalnej Drogi Racibórz – Pszczyna”* zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również FTI Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiekolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 196]
- 32) Umowa konsorcjum z dnia 16.05.2011 r. zawarta z FTI Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 33) Zabezpieczenie właściwego usunięcia wad i usterek w/w Umowy nr D-342/00046/11, wystawione przez Gwaranta UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna na rzecz



Beneficjenta Miasta Rybnik, Gwarancja Ubezpieczeniowa nr 998A597654 z dnia 20.04.2016 r. wraz z późniejszymi aneksami do tejże Gwarancji, wystawiona na zlecenie Spółki Dzielonej oraz konsorcjanta FTI Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie Umowy Generalnej o Gwarancje Ubezpieczeniowe Nr 43/UG/PK/2016 zawartej przez Spółkę Dzieloną z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna w dniu 20.04.2016 r.,

- 34) Umowa z Miastem Rybnik z dnia 31.12.2015 r. nr D-I.2151.14.2015 na „*Opracowanie dokumentacji projektowej Regionalnej Drogi Racibórz – Pszczyna – etap V na odcinku od skrzyżowania z DK 78 do skrzyżowania z DW 935*” zawarta przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia),
- 35) Umowa z Województwem Świętokrzyskim – Świętokrzyski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Kielcach z dnia 21.12.2011 r. nr 6/121/46/B/2011 na „*Zarządzenie i nadzór nad realizacją inwestycji – Budowa obwodnicy Końskich na drodze wojewódzkiej nr 728*”, zawarta przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 202]
- 36) Umowa z Województwem Mazowieckim – Mazowiecki Zarząd Dróg Wojewódzkich w Warszawie z dnia 15.10.2012 r. nr 371/W/I/2012 wraz z późniejszymi aneksami do tejże Umowy na „*Opracowanie dokumentacji projektowej a także uzyskanie w imieniu Zamawiającego decyzji o pozwoleniu wodnoprawnym, decyzji o zezwoleniu na realizację inwestycji drogowej dla rozbudowy drogi wojewódzkiej nr 747 na odcinku od skrzyżowania z drogą krajową nr 79 wraz ze skrzyżowaniem w m. Lipsko do projektowanego mostu na rzece Wiśle*” zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również MPRB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), oraz umową konsorcjum zawartą z pozostałymi członkami konsorcjum którzy



wspólnie ze Spółką Dzieloną zawarli ww. umowę z Województwem Mazowieckim – Mazowiecki Zarząd Dróg Wojewódzkich w Warszawie, [projekt nr 216]

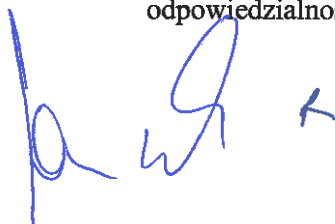
- 37) Zabezpieczenie dobrego wykonania w/w umowy nr 371/W/I/2012 i usunięcia wad i usterek, wystawione przez Gwaranta Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna na rzecz Beneficjenta Województwa Mazowieckiego – Mazowiecki Zarząd Dróg Wojewódzkich w Warszawie, Gwarancja nr GWN/1503408, wystawiona na zlecenie Spółki Dzielonej oraz konsorcjanta MPRB Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie Umowy o linię gwarancyjną Nr LG/10000097 zawartej przez Spółkę Dzieloną z Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna w dniu 01.12.2010 r. wraz z późniejszymi aneksami do tejsze Umowy,
- 38) Umowa z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Katowicach z dnia 04.12.2012 r. nr WI/W/121012/3/1 na wykonanie „Zamówienia dodatkowego do Umowy WI/P/110615/2/1 z dnia 4 października 2011 r. dla zadania pn.: dokumentacja projektowa budowy Obwodnicy miejscowości Sośnicowice, polegające na zwiększeniu zakresu dokumentacji, przygotowaniu dodatkowych opracowań, w tym dodatkowych projektów podziały ok. 90 nieruchomości” zawarta przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 219]
- 39) Umowa ze Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad – Oddział w Kielcach z dnia 12.06.2013 r. nr 106/UA/47/2016 wraz z późniejszymi aneksami do tejsze Umowy na „Wykonanie optymalizacji rozwiązań zawartych w posiadanej przez Zamawiającego Dokumentacji Budowlanej: Projekt budowlany, Projekty wykonawcze i Dokumentacja Przetargowa - na potrzeby realizacji przedsięwzięcia polegającego na budowie drogi ekspresowej S-7 na odcinku Jędrzejów - granica województwa świętokrzyskiego i małopolskiego wraz z uzyskaniem - w imieniu inwestora - zmiany decyzji o zezwoleniu na realizację inwestycji drogowej” zawartej przez Spółkę Dzieloną, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 224]
- 40) Umowa ze Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad – Oddział w Kielcach z dnia 17.11.2014 r. nr 379/UR/88/2014 na sprawowanie nadzoru autorskiego nad projektem „Budowa drogi ekspresowej S-7 na odcinku Jędrzejów - granica województwa świętokrzyskiego i małopolskiego”, zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w

skład którego wchodzi również Ayesa Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiejkolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 256]

- 41) Umowa konsorcjum z dnia 03.09.2014 r. zawarta z Ayesa Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 42) Umowa ze Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad – Oddział w Kielcach z dnia 17.11.2014 r. nr 344/UK/139/2014 *na sprawowanie nadzoru autorskiego w zakresie "Budowa drogi krajowej Nr S7 o parametrach drogi ekspresowej na odcinku koniec obwodnicy Radomia - granica województwa mazowieckiego dla Etapu II - od km 484+801,23 do km 487+104,15 oraz dla Etapu I - od km 487+104,15 do km 503+357,16 i od km 505+109,25 do km 506+802,18 oraz kładki dla pieszych łączącej obiekty MOP w m. Barak"*, zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również Ayesa Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiejkolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 257]
- 43) Umowa konsorcjum z dnia 11.09.2014 r. zawarta z Ayesa Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 44) Umowa ze Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad – Oddział w Warszawie z dnia 22.05.2015 r. nr 26/2015 *na Kontynuację zarządzania kontraktami i nadzór nad robotami w zakresie budowy: „Budowa drogi ekspresowej S-2 odcinek Konotopa - Puławska wraz z budową łącznika z MPL Okęcie i ul. Marynarską (S-79) w Warszawie” Etap III/1: Droga ekspresowa S-79 na odcinku od węzła Lotnisko do węzła Marynarska, Etap II/2: Droga ekspresowa S-2 na odcinku węzeł Lotnisko – węzeł Puławska oraz „Budowa drogi ekspresowej S-2 od węzła „Konotopa” do węzła „Puławska” długości ok 15 km wraz z odcinkiem drogi ekspresowej długości ok. 5 km łączącej węzeł „Lotnisko” z węzłem „Międzynarodowy Port Lotniczy Okęcie” i z węzłem „Marynarska” Etap III: Południowa Obwodnica Warszawy S-2 – odcinek od węzła „Konotopa” (bez węzła) do węzła „Lotnisko” (bez węzła)”* zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również INKO Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiejkolwiek

podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr 278]

- 45) Umowa konsorcjum z dnia 14.04.2015 r. zawarta z INKO Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 46) Umowa z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Katowicach z dnia 08.05.2012 r. nr WI/P/111026/1/1 wraz późniejszymi Aneksami do tejże umowy na „*Pełnienie obowiązków konsultanta dla inwestycji: Zadanie A: „Budowa północnej obwodnicy miejscowości Pszczyna”, Zadanie B: „Budowa Północnej Obwodnicy miejscowości Pszczyna - Rejon Projektowanego Węzła Drogowego DK1 z Drogą Wojewódzką Nr 935”*”, zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również MP-Mosty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr MPSK_015]
- 47) Umowa z Zarządem Dróg Wojewódzkich w Katowicach z dnia 24.12.2013 r. nr WI/W/131213/2/1 na „*Pełnienie obowiązków konsultanta dla zadania B: "Budowa Północnej Obwodnicy miejscowości Pszczyna - Rejon Projektowanego Węzła Drogowego DK1 z DW 935" usługi uzupełniające do: postępowania Nr WI/P/111026/1 na: "Pełnienie obowiązków konsultanta dla inwestycji: Zadanie A: „Budowa północnej obwodnicy miejscowości Pszczyna”, Zadanie B: „Budowa Północnej Obwodnicy miejscowości Pszczyna - Rejon Projektowanego Węzła Drogowego DK1 z Drogą Wojewódzką Nr 935”*” zawarta przez Spółkę Dzieloną jako członka konsorcjum w skład którego wchodzi również MP-Mosty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, wraz z wszelkimi umowami zawartymi przez Spółkę Dzieloną w związku z wykonywaniem ww. umowy lub w celu jej wykonania, w tym w szczególności umowami na podstawie których jakiegokolwiek podmioty trzecie zobowiązały się do wykonania części ww. umowy (umowy o podwykonawstwo), wszelkimi zamówieniami usług lub dostawami towarów, oraz umowami zawartymi w celu zabezpieczenia należytego wykonania ww. umowy (umowy gwarancji lub umowy ubezpieczenia), [projekt nr MPSK_024]
- 48) Umowa konsorcjum z dnia 09.01.2012 r. zawarta z MP-Mosty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa.



IX. TRYB UPROSZCZONY PODZIAŁU

W związku z pisemną zgodą wszystkich wspólników, na podstawie art. 538¹ § 1 k.s.h., a także na skutek tego iż Plan Podziału przewiduje, że wspólnicy zachowają udział posiadany w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej w kapitale zakładowym Spółki Nowo Zawiązanej [art. 538¹ § 2 k.s.h.], Zarząd Spółki Dzielonej oświadcza niniejszym, że podział przewidziany w Planie Podziału zostanie dokonany w trybie uproszczonym, to jest:

1. bez sporządzania oświadczenia o którym mowa w art. 534 § 2 pkt 4) k.s.h. zawierającego informację o stanie księgowym Spółki Dzielonej, sporządzoną dla celów podziału przy wykorzystaniu tych samych metody i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
2. bez sporządzania pisemnego sprawozdania o którym mowa w art. 536 § 1 k.s.h., uzasadniającego podział, jego podstawy prawne i ekonomiczne, a zwłaszcza stosunek wymiany udziałów oraz kryteria ich podziału,
3. bez badania Planu Podziału przez biegłego oraz sporządzania przez niego opinii,
4. bez udzielania informacji, o których mowa w art. 536 § 4 k.s.h.

X. UDOSTĘPNIENIE PLANU PODZIAŁU DO PUBLICZNEJ WIADOMOSCI

Zgodnie z art. 535 § 3 zd. 2 k.s.h. Plan Podziału zostanie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na prowadzonej przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Nowo Zawiazaną stronie internetowej www.mpmosty.pl nie później niż na sześć tygodni przed dniem rozpoczęcia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Dzielonej, oraz rozpoczęcia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Nowo Zawiazanej, na których zostaną podjęte uchwały w sprawie podziału.

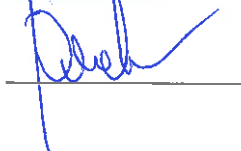
XI. ZAŁĄCZNIKI DO PLANU PODZIAŁU

Do niniejszego Planu Podziału załączone zostały następujące załączniki:

1. Projekt uchwały Spółki Dzielonej o podziale,
2. Projekt uchwały Spółki Nowo Zawiazanej o podziale,
3. Projekt Umowy Spółki Nowo Zawiazanej,
4. Ustalenie wartości majątku Spółki Dzielonej dla celów podziału według stanu na dzień 1 lutego 2018 r.

ZARZĄD

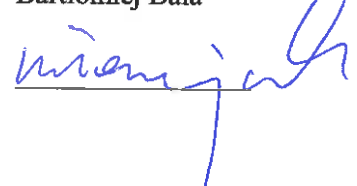
Paweł Samek



Robert Słota



Bartłomiej Bala



Kraków, 28 marca 2018 r.

Repertorium A Nr *****/2018

AKT NOTARIALNY

Dnia ***** notariusz ***** , prowadzący Kancelarię Notarialną w ***** , na zaproszenie Wspólników Spółki działającej pod firmą TT DUAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie (adres: ulica Dekerta nr 18, 30-703 Kraków, REGON:, NIP:) – spółki nowo zawiązanej w organizacji powstałej w wyniku planowanego podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. , sporządził niniejszy protokół z obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, które odbyło się w prowadzonej przez niego Kancelarii Notarialnej w ***** .

PROTOKÓŁ Z NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI POD FIRMĄ TT DUAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W ORGANIZACJI Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

I. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników otworzył Pan ***** , legitymujący się dowodem osobistym numer ***** ważnym do dnia ***** roku, PESEL ***** - będący wspólnikiem Spółki, który zaproponował swoją kandydaturę na Przewodniczącego Zgromadzenia. Innych kandydatur nie zgłoszono. ***** zarządził głosowanie tajne, a po obliczeniu oddanych głosów stwierdził, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki w głosowaniu tajnym jednogłośnie powzięło uchwałę w sprawie wyboru ***** na Przewodniczącego Zgromadzenia (za podjęciem takiej uchwały oddano ***** (*****) głosy, co stanowi ***** % (***** procent) głosów. -----

II. Następnie ***** objął przewodnictwo obrad, przekazał do podpisania listę obecności i stwierdził, że niniejsze Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odbywa się po jego prawidłowym formalnym zwołaniu wobec zawiadomienia o nim wszystkich wspólników w przewidzianym trybie, więc jest zdolne do podjęcia ważnych uchwał w sprawach objętych następującym porządkiem obrad: -----

ZAŁ. NR 2 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UCHWAŁY SPÓŁKI NOWO ZAWIĄZANEJ O PODZIALE

1. Otwarcie Zgromadzenia Wspólników. -----
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników i jego zdolności do podejmowania wiążących uchwał. -----
4. Przyjęcie porządku obrad. -----
5. Podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na plan podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. -----
6. Podjęcie uchwały o podziale Spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. -----
7. Podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na treść umowy spółki nowo zawiązanej w organizacji TT DUAN Sp. z o.o. -----
8. Podjęcie uchwały o wyborze członków Zarządu spółki nowo zawiązanej w organizacji TT DUAN Sp. z o.o. -----
9. Wolne wnioski. -----
10. Zamknięcie Zgromadzenia. -----

Powyższy porządek obrad został przyjęty jednogłośnie. -----

III. Przystępując do realizacji kolejnych punktów porządku obrad Przewodniczący Zgromadzenia przedstawił i poddał pod głosowanie projekty uchwał o treści: -----

U C H W A Ł A nr 1/03/2018

w sprawie wyrażenia zgody na plan podziału Spółki MP-MOSTY Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki TT DUAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w organizacji, wyraża zgodę na plan podziału Spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. sporządzony w dniu 28 marca 2018 r. ogłoszony na stronie internetowej www.mpmosty.pl, dnia

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została podjęta, gdyż za podjęciem takiej uchwały oddano ***** (*****) głosów, co stanowi ***** % (***** procent) głosów. -----



U C H W A Ł A nr 2/03/2018

w sprawie podziału Spółki MP-MOSTY Sp. z o.o.


Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki TT DUAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w organizacji („Spółka”), postanawia, co następuje: -----

1. Uchwala się podział spółki MP-MOSTY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przez wydzielenie w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt. 4 Kodeksu spółek handlowych w drodze przeniesienia części majątku spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. na spółkę TT DUAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.-----
2. Podział zostaje dokonany na zasadach określonych szczegółowo w planie podziału sporządzonym przez Zarząd MP-MOSTY Sp. z o.o. w dniu 28 marca 2018 r., ogłoszonym na stronie internetowej www.mpmosty.pl w dniu ***** -
3. W związku z podziałem MP-MOSTY Sp. z o.o., Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na przeniesienie części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz TT DUAN Sp. z o.o. na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz w planie podziału o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały. -----
4. Udziały nowo zawiązanej spółki TT DUAN Sp. z o.o. zostaną przyznane wszystkim udziałowcom MP-MOSTY Sp. z o.o. w stosunku 5:1 - tj. za każde 5 udziałów w spółce MP-MOSTY Sp. z o.o. każdemu wspólnikowi przypadnie 1 udział w spółce TT DUAN Sp. z o.o. -----
5. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została podjęta, gdyż za podjęciem takiej uchwały oddano ***** (*****) głosów, co stanowi ***** % (***** procent) głosów. -----

U C H W A Ł A nr 3/03/2018

w sprawie wyrażeniu zgody na treść umowy spółki nowo zawiązanej w organizacji TT DUAN Sp. z o.o.



Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki TT DUAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie wyraża zgodę na treść umowy spółki nowo zawiązanej w organizacji TT DUAN Sp. z o.o. w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd MP-MOSTY Sp. z o.o., przedstawionym poniżej. ---
Wspólnicy Spółki TT DUAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie przyjmują następującą treść umowy Spółki: -----

„UMOWA
SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

§1

Stawiający, zwani dalej "Wspólnikami" oświadczają, że zawiązują spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej "Spółką".

§2

Spółka działać będzie pod firmą: TT DUAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

§3

Siedzibą spółki jest Kraków.

§4

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

§5

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą z zachowaniem obowiązujących w tej mierze przepisów prawa.

§6

Spółka może prowadzić własne zakłady, ośrodki, punkty, powoływać oddziały i przedstawicielstwa, a także przystępować do innych spółek i podmiotów gospodarczych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.

§7

Przedmiotem działalności spółki, według polskiej klasyfikacji działalności, jest:

- PKD 41.10.Z - Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- PKD 41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- PKD.42.11.Z - Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- PKD.42.12.Z - Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- PKD.42.13.X - Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- PKD.42.21.Z - Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,



ZAŁ. NR 2 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UCHWAŁY SPÓŁKI NOWO ZAWIĄZANEJ O PODZIALE

- PKD 42.22.Z - Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- PKD 42.91.Z - Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- PKD 42.99.Z - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 43.11.Z - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- PKD 43.12.Z - Przygotowanie terenu pod budowę,
- PKD 43.13.Z - Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- PKD 43.21.Z - Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- PKD 43.22.Z - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- PKD 43.29.Z - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- PKD 43.31.Z - Tynkowanie,
- PKD 43.32.Z - Zakładanie stolarki budowlanej,
- PKD 43.33.Z - Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- PKD 43.34.Z - Malowanie i szklenie,
- PKD 43.39.Z - Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- PKD 43.91.Z - Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- PKD 43.99.Z - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- PKD 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza,
- PKD 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 71.11.Z - Działalność w zakresie architektury,
- PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych,
- PKD 74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- PKD 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 85.59.Z - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów



przy czym jeśli do podjęcia określonej działalności potrzebne będzie uzyskanie stosownego zezwolenia lub koncesji, działalność taka zostanie podjęta po ich uzyskaniu.

§8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.400 zł (pięć tysięcy czterysta złotych zero groszy) i dzieli się na 54 (pięćdziesiąt cztery) równe i niepodzielne udziały, każdy o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych zero groszy).
2. Każdy ze Wspólników może mieć więcej niż jeden udział.

§9

Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- GRUPA MP MOSTY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie obejmuje 34 (trzydzieści cztery) udziały o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 3.400,00 zł (trzy tysiące czterysta złotych), uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że na każdy jeden udział przypadają trzy głosy, objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,
- Mariusz Potępa - obejmuje 6 (sześć) udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 600,00 zł. (sześćset złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,
- Robert Słota - obejmuje 6 (sześć) udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 600,00 zł. (sześćset złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,
- Paweł Samek - obejmuje 6 (sześć) udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 600,00 zł. (sześćset złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,
- Bartłomiej Bala - obejmuje 2 (dwa) udziały o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 200,00 zł. (dwieście złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki.

§10

Kapitał zakładowy może być podwyższoną uchwałą Zgromadzenia Wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2.000.000,00 zł. (dwa miliony złotych) dokonane w terminie do dnia 31 grudnia 2028 roku nie stanowi zmiany Umowy Spółki.

§11

1. Udziały wspólników nie podlegają oprocentowaniu.
2. Udziały są zbywalne i mogą być oddane w zastaw z tym, że zbycie lub zastawienie udziału wymaga zgody Zarządu Spółki, wyrażonej w formie pisemnej.
3. Prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przeznaczonych do zbycia mają dotychczasowi Wspólnicy, przy czym nabywca jest zobowiązany dokonać zapłaty gotówkowej najpóźniej do 21 (dwadzieścia jeden) dni od daty ich nabycia.



4. Zbycie udziałów na rzecz osób trzecich wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej na piśmie.

5. W przypadku, gdy Zarząd Spółki odmawia wydania zezwolenia, powinien wskazać w terminie jednego miesiąca nabywcę udziałów przeznaczonych do zbycia. Po bezskutecznym upływie powyższego terminu zbywca może dowolnie zbywać udziały.

6. W przypadku sporu o zbyciu udziałów decyduje właściwy sąd.

§12

W razie śmierci Wspólnika Spółka nie ulega rozwiązaniu. Na miejsce zmarłego Wspólnika wstępuje jeden ze spadkobierców, na którego wyrazili zgodę pozostali spadkobiercy, po okazaniu prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku i dokonania działu spadku po zmarłym Wspólniku.

§13

1. Wspólnicy mają prawo do udziału w czystym zysku Spółki, w którym uczestniczą w stosunku proporcjonalnym do posiadanych udziałów.

2. O sposobie podziału zysku decyduje uchwałą Zgromadzenie Wspólników, które w szczególności może podjąć uchwałę o przekazaniu go w całości lub w części na tworzone w Spółce fundusze, takie jak: fundusz zapasowy, rezerwowy, socjalny i inne.

3. Termin wypłaty zysku ustalony będzie każdorazowo przy podziale zysku przez Wspólników.

§14

Wspólnicy mogą zostać zobowiązani do dokonania w każdym roku obrotowym dopłat w wysokości nie przekraczającej stu procent wartości nominalnej posiadanych udziałów. Wysokość i terminy dopłat określa uchwała wspólników.

§15

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§16

Organami Spółki są:

1. Zgromadzenie Wspólników,
2. Zarząd.

§17

1. Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Wspólników reprezentujących co najmniej 1/10 (jedna dziesiąta) część kapitału zakładowego.

3. Zgromadzenie Wspólników jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) kapitału zakładowego.

4. Uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają bezwzględnie większością oddanych głosów - 51% (pięćdziesiąt jeden procent), o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

5. Głosowanie jest jawne, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej. Na wniosek każdego ze Wspólników zarządza się głosowanie tajne.

§18

Oprócz spraw wymienionych w Kodeksie spółek handlowych uchwały Zgromadzenia Wspólników wymagają następujące sprawy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- b) uchwalanie regulaminów działalności Zarządu,
- c) zatwierdzanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy,
- d) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- e) zatwierdzanie wniosków Zarządu o podziale zysku za rok obrotowy lub o sposobie pokrycia straty,
- f) zmiana umowy spółki,
- g) zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie konieczności pozyskania dopłat,
- h) powoływanie nowych i likwidacja już istniejących własnych jednostek gospodarczych,
- i) ustalenie wynagrodzenia Prezesa Zarządu,
- j) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości trzykrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego Spółki.

§19

Zgromadzenia Wspólników mogą odbywać się w siedzibie Spółki oraz w innym miejscu jeśli Wspólnicy wyrażą na to zgodę.

§20

Zarząd Spółki składa się z od jednej do trzech osób, wybranych spośród Wspólników lub spoza ich grona. Skład Zarządu określa uchwała Zgromadzenia Wspólników.

§21

Zarząd Spółki jest uprawniony do wyłącznego reprezentowania Spółki, jednakże do składania wszelkich oświadczeń woli w sprawach tak majątkowych, jak i niemajątkowych oraz podpisywania dokumentów Spółki - w przypadku Zarządu wieloosobowego - upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

§22

Rachunkowość i księgi handlowe Spółki prowadzone będą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest obowiązany do sporządzania sprawozdania finansowego z działalności Spółki w ciągu 12 (dwanaście) tygodni po upływie każdego roku obrotowego.

§23

Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

§24



1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników oraz w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu jej likwidacji.
3. Likwidatorów wybiera Zgromadzenia Wspólników i z tą chwilą ustają prawa i obowiązki Zarządu.
4. Wartość udziałów w likwidowanej Spółce ustala się na podstawie bilansu likwidacyjnego, po spłacie wierzycieli.
5. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między Wspólników w stosunku do ich udziałów.

§25

W sprawie nieregulowanych w niniejszym akcie zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych.”

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.-----

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została podjęta, gdyż za podjęciem takiej uchwały oddano ***** (*****) głosów, co stanowi ***** % (***** procent) głosów. -----

U C H W A Ł A nr 4/03/2018

**w sprawie wyboru członków Zarządu spółki nowo zawiązanej w organizacji
T DUAN Sp. z o.o.**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki TT DUAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie powołuje następujące osoby do pierwszego składu Zarządu Spółki:

- 1) *****
- 2) *****
- 3) *****

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.-----



Po przeprowadzeniu głosowania tajnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została podjęta, gdyż za podjęciem takiej uchwały oddano ***** (*****) głosów, co stanowi ***** % (***** procent) głosów. -----

IV. Wobec wyczerpania porządku obrad i braku wolnych wniosków Przewodniczący Zgromadzenia zamknął niniejsze Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników. -----

V. Do niniejszego protokołu dołączono listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. -----

VI. Wypisy niniejszego protokołu można wydawać Spółce i wspólnikom w dowolnej ilości. -----

VII. Koszty sporządzenia tego protokołu ponosi Spółka. -----

VIII. Łącznie pobrano: ***** zł. -----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----



LISTA OBECNOŚCI

NA NADZWYCZAJNYM ZGROMADZENIU WSPÓLNIKÓW TT DUAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W ORGANIZACJI Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

w dniu ***** 2018 roku

1. Mariusz Kazimierz POTĘPA, posiadający 6 udziałów o łącznej wartości nominalnej 600,00 zł

.....

2. Robert Wiesław SŁOTA posiadający 6 udziałów o łącznej wartości nominalnej 600,00 zł

.....

3. Paweł Józef SAMEK posiadający 6 udziałów o łącznej wartości nominalnej 600,00 zł

.....

4. Bartłomiej Artur BALA posiadający 2 udziały o łącznej wartości nominalnej 200,00 zł

.....

4. GRUPA MP MOSTY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie posiadająca 34 udziały
o łącznej wartości nominalnej 3.400,00 zł

.....

.....

Przewodniczący Zgromadzenia

.....



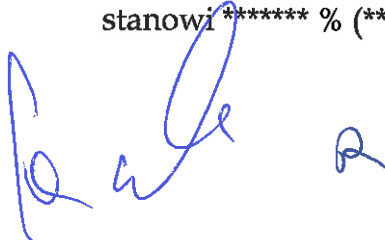
Repertorium A Nr *****/2018

AKT NOTARIALNY

Dnia ***** notariusz *****, prowadzący Kancelarię Notarialną w *****, na zaproszenie Wspólników Spółki działającej pod firmą MP-MOSTY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (adres: ulica Dekerta nr 18, 30-703 Kraków, REGON: 120070269, NIP: 6792864209, kapitał zakładowy 150.000,00 zł), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000237097 - stosownie do wydruku stanowiącego informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia ***** 2018 roku (identyfikator wydruku: *****) sporządził niniejszy protokół z obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki, które odbyło się w prowadzonej przez niego Kancelarii Notarialnej w *****. -----

PROTOKÓŁ Z NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI POD FIRMĄ MP-MOSTY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

I. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników otworzył Pan *****, legitymujący się dowodem osobistym numer ***** ważnym do dnia ***** roku, PESEL ***** - będący wspólnikiem Spółki, który zaproponował swoją kandydaturę na Przewodniczącego Zgromadzenia. Innych kandydatur nie zgłoszono. ***** zarządził głosowanie tajne, a po obliczeniu oddanych głosów stwierdził, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki w głosowaniu tajnym jednogłośnie powzięło uchwałę w sprawie wyboru ***** na Przewodniczącego Zgromadzenia (za podjęciem takiej uchwały oddano ***** (*****) głosów, co stanowi ***** % (***** procent) głosów. -----



II. Następnie ***** objął przewodnictwo obrad, przekazał do podpisania listę obecności i stwierdził, że niniejsze Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odbywa się po jego prawidłowym formalnym zwołaniu wobec zawiadomienia o nim wszystkich wspólników w przewidzianym trybie, więc jest zdolne do podjęcia ważnych uchwał w sprawach objętych następującym porządkiem obrad: -----

1. Otwarcie Zgromadzenia Wspólników. -----
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników i jego zdolności do podejmowania wiążących uchwał. -----
4. Przyjęcie porządku obrad. -----
5. Podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na plan podziału Spółki. -----
6. Podjęcie uchwały o podziale Spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. -----
7. Podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na treść umowy spółki nowo zawiązanej w organizacji TT DUAN Sp. z o.o. -----
8. Wolne wnioski. -----
9. Zamknięcie Zgromadzenia. -----

Powyższy porządek obrad został przyjęty jednogłośnie. -----

III. Przystępując do realizacji kolejnych punktów porządku obrad Przewodniczący Zgromadzenia przedstawił i poddał pod głosowanie projekty uchwał o treści: -----

U C H W A Ł A nr 1/03/2018

w sprawie wyrażenia zgody na plan podziału Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki MP-MOSTY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie wyraża zgodę na plan podziału Spółki sporządzony w dniu 28 marca 2018 r. ogłoszony na stronie internetowej www.mpmosty.pl, dnia ***** -----

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----



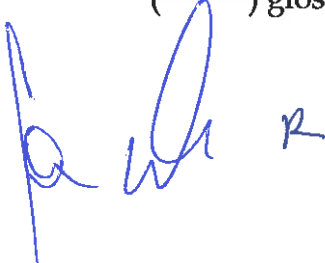
Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została podjęta, gdyż za podjęciem takiej uchwały oddano ***** (*****) głosów, co stanowi ***** % (***** procent) głosów. -----

U C H W A Ł A nr 2/03/2018
w sprawie podziału Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki MP-MOSTY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie („Spółka”), postanawia, co następuje:-----

1. Uchwała się podział spółki MP-MOSTY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przez wydzielenie w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt. 4 Kodeksu spółek handlowych w drodze przeniesienia części majątku spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. na spółkę TT DUAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.-----
2. Podział zostaje dokonany na zasadach określonych szczegółowo w planie podziału sporządzonym przez Zarząd MP-MOSTY Sp. z o.o. w dniu 28 marca 2018 r., ogłoszonym na stronie internetowej www.mpmosty.pl w dniu ***** -
3. W związku z podziałem MP-MOSTY Sp. z o.o., Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na przeniesienie części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz TT DUAN Sp. z o.o. na zasadach określonych w niniejszej uchwale oraz w planie podziału o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały. -----
4. Udziały nowo zawiązanej spółki TT DUAN Sp. z o.o. zostaną przyznane wszystkim udziałowcom MP-MOSTY Sp. z o.o. w stosunku 5:1 - tj. za każde 5 udziałów w spółce MP-MOSTY Sp. z o.o. każdemu wspólnikowi przypadnie 1 udział w spółce TT DUAN Sp. z o.o. -----
5. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia. -----

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została podjęta, gdyż za podjęciem takiej uchwały oddano ***** (*****) głosów, co stanowi ***** % (***** procent) głosów. -----



U C H W A Ł A nr 3/03/2018

w sprawie wyrażeniu zgody na treść umowy spółki nowo zawiązanej w organizacji TT DUAN Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki MP-MOSTY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie wyraża zgodę na treść umowy spółki nowo zawiązanej w organizacji TT DUAN Sp. z o.o. w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd MP-MOSTY Sp. z o.o., przedstawionym poniżej. -----

**„UMOWA
SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

§1

Stawiający, zwani dalej "Wspólnikami" oświadczają, że zawiązują spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej "Spółką".

§2

Spółka działać będzie pod firmą: TT DUAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

§3

Siedzibą spółki jest Kraków.

§4

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

§5

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą z zachowaniem obowiązujących w tej mierze przepisów prawa.

§6

Spółka może prowadzić własne zakłady, ośrodki, punkty, powoływać oddziały i przedstawicielstwa, a także przystępować do innych spółek i podmiotów gospodarczych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.

§7

Przedmiotem działalności spółki, według polskiej klasyfikacji działalności, jest:

- PKD 41.10.Z - Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- PKD 41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- PKD.42.11.Z - Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- PKD.42.12.Z - Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- PKD42.13.X - Roboty związane z budową mostów i tuneli,

ZAŁ. NR 1 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UCHWAŁY SPÓŁKI DZIELONEJ O PODZIALE

- PKD.42.21.Z - Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- PKD 42.22.Z - Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- PKD 42.91.Z - Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- PKD 42.99.Z - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 43.11.Z - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- PKD 43.12.Z - Przygotowanie terenu pod budowę,
- PKD 43.13.Z - Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- PKD 43.21.Z - Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- PKD 43.22.Z - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- PKD 43.29.Z - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- PKD 43.31.Z - Tynkowanie,
- PKD 43.32.Z - Zakładanie stolarki budowlanej,
- PKD 43.33.Z - Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- PKD 43.34.Z - Malowanie i szklenie,
- PKD 43.39.Z - Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- PKD 43.91.Z - Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- PKD 43.99.Z - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- PKD 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza,
- PKD 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 71.11.Z - Działalność w zakresie architektury,
- PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych,
- PKD 74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- PKD 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD. 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 85.59.Z - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów

ZAŁ. NR 1 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UCHWAŁY SPÓŁKI DZIELONEJ O PODZIALE

przy czym jeśli do podjęcia określonej działalności potrzebne będzie uzyskanie stosownego zezwolenia lub koncesji, działalność taka zostanie podjęta po ich uzyskaniu.

§8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.400 zł (pięć tysięcy czterysta złotych zero groszy) i dzieli się na 54 (pięćdziesiąt cztery) równe i niepodzielne udziały, każdy o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych zero groszy).
2. Każdy ze Wspólników może mieć więcej niż jeden udział.

§9

Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- GRUPA MP MOSTY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie obejmuje 34 (trzydzieści cztery) udziały o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 3.400,00 zł (trzy tysiące czterysta złotych), uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że na każdy jeden udział przypadają trzy głosy, objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,
- Mariusz Potępa - obejmuje 6 (sześć) udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 600,00 zł. (sześćset złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,
- Robert Słota - obejmuje 6 (sześć) udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 600,00 zł. (sześćset złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,
- Paweł Samek - obejmuje 6 (sześć) udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 600,00 zł. (sześćset złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,
- Bartłomiej Bala - obejmuje 2 (dwa) udziały o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 200,00 zł. (dwieście złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki.

§10

Kapitał zakładowy może być podwyższoną uchwałą Zgromadzenia Wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2.000.000,00 zł. (dwa miliony złotych) dokonane w terminie do dnia 31 grudnia 2028 roku nie stanowi zmiany Umowy Spółki.

§11

1. Udziały wspólników nie podlegają oprocentowaniu.
2. Udziały są zbywalne i mogą być oddane w zastaw z tym, że zbycie lub zastawienie udziału wymaga zgody Zarządu Spółki, wyrażonej w formie pisemnej.
3. Prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przeznaczonych do zbycia mają dotychczasowi Wspólnicy, przy czym nabywca jest zobowiązany dokonać zapłaty gotówkowej najpóźniej do 21 (dwadzieścia jeden) dni od daty ich nabycia.



ZAŁ. NR 1 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UCHWAŁY SPÓŁKI DZIELONEJ O PODZIALE

4. Zbycie udziałów na rzecz osób trzecich wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej na piśmie.
5. W przypadku, gdy Zarząd Spółki odmawia wydania zezwolenia, powinien wskazać w terminie jednego miesiąca nabywcę udziałów przeznaczonych do zbycia. Po bezskutecznym upływie powyższego terminu zbywca może dowolnie zbywać udziały.
6. W przypadku sporu o zbyciu udziałów decyduje właściwy sąd.

§12

W razie śmierci Wspólnika Spółka nie ulega rozwiązaniu. Na miejsce zmarłego Wspólnika wstępuje jeden ze spadkobierców, na którego wyrazili zgodę pozostali spadkobiercy, po okazaniu prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku i dokonania działu spadku po zmarłym Wspólniku.

§13

1. Wspólnicy mają prawo do udziału w czystym zysku Spółki, w którym uczestniczą w stosunku proporcjonalnym do posiadanych udziałów.
2. O sposobie podziału zysku decyduje uchwałą Zgromadzenie Wspólników, które w szczególności może podjąć uchwałę o przekazaniu go w całości lub w części na tworzone w Spółce fundusze, takie jak: fundusz zapasowy, rezerwowy, socjalny i inne.
3. Termin wypłaty zysku ustalony będzie każdorazowo przy podziale zysku przez Wspólników.

§14

Wspólnicy mogą zostać zobowiązani do dokonania w każdym roku obrotowym dopłat w wysokości nie przekraczającej stu procent wartości nominalnej posiadanych udziałów. Wysokość i terminy dopłat określa uchwała wspólników.

§15

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§16

Organami Spółki są:

1. Zgromadzenie Wspólników,
2. Zarząd.

§17

1. Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Wspólników reprezentujących co najmniej 1/10 (jedna dziesiąta) część kapitału zakładowego.
3. Zgromadzenie Wspólników jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) kapitału zakładowego.
4. Uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają bezwzględnie większością oddanych głosów - 51% (pięćdziesiąt jeden procent), o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

ZAŁ. NR 1 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UCHWAŁY SPÓŁKI DZIELONEJ O PODZIALE

5. Głosowanie jest jawne, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej. Na wniosek każdego ze Wspólników zarządza się głosowanie tajne.

§18

Oprócz spraw wymienionych w Kodeksie spółek handlowych uchwały Zgromadzenia Wspólników wymagają następujące sprawy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- b) uchwalanie regulaminów działalności Zarządu,
- c) zatwierdzanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy,
- d) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- e) zatwierdzanie wniosków Zarządu o podziale zysku za rok obrotowy lub o sposobie pokrycia straty,
- f) zmiana umowy spółki,
- g) zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie konieczności pozyskania dopłat,
- h) powoływanie nowych i likwidacja już istniejących własnych jednostek gospodarczych,
- i) ustalenie wynagrodzenia Prezesa Zarządu,
- j) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości trzykrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego Spółki.

§19

Zgromadzenia Wspólników mogą odbywać się w siedzibie Spółki oraz w innym miejscu jeśli Wspólnicy wyrażą na to zgodę.

§20

Zarząd Spółki składa się z od jednej do trzech osób, wybranych spośród Wspólników lub spoza ich grona. Skład Zarządu określa uchwała Zgromadzenia Wspólników.

§21

Zarząd Spółki jest uprawniony do wyłącznego reprezentowania Spółki, jednakże do składania wszelkich oświadczeń woli w sprawach tak majątkowych, jak i niemajątkowych oraz podpisywania dokumentów Spółki - w przypadku Zarządu wieloosobowego - upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

§22

Rachunkowość i księgi handlowe Spółki prowadzone będą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest obowiązany do sporządzania sprawozdania finansowego z działalności Spółki w ciągu 12 (dwanaście) tygodni po upływie każdego roku obrotowego.

§23

Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

§24

Załącznik nr 1 do Planu Podziału - Projekt Uchwały Spółki Dzielonej o Podziale

1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników oraz w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu jej likwidacji.
3. Likwidatorów wybiera Zgromadzenia Wspólników i z tą chwilą ustają prawa i obowiązki Zarządu.
4. Wartość udziałów w likwidowanej Spółce ustala się na podstawie bilansu likwidacyjnego, po spłacie wierzycieli.
5. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między Wspólników w stosunku do ich udziałów.

§25

W sprawie nieregulowanych w niniejszym akcie zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych."

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.-----

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została podjęta, gdyż za podjęciem takiej uchwały oddano ***** (*****) głosów, co stanowi ***** % (***** procent) głosów. -----

IV. Wobec wyczerpania porządku obrad i braku wolnych wniosków Przewodniczący Zgromadzenia zamknął niniejsze Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników.-----

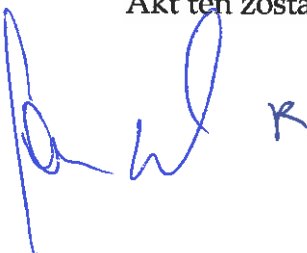
V. Do niniejszego protokołu dołączono listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia.-----

VI. Wypisy niniejszego protokołu można wydawać Spółce i wspólnikom w dowolnej ilości.-----

VII. Koszty sporządzenia tego protokołu ponosi Spółka.-----

VIII. Łącznie pobrano: ***** zł.-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.-----



LISTA OBECNOŚCI

NA NADZWYCZAJNYM ZGROMADZENIU WSPÓLNIKÓW MP-MOSTY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE (NR KRS: 0000237097)

w dniu ***** 2018 roku

1. Mariusz Kazimierz POTĘPA, posiadający 30 udziałów o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł

.....

2. Robert Wiesław SŁOTA posiadający 30 udziałów o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł

.....

3. Paweł Józef SAMEK posiadający 30 udziałów o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł

.....

4. Bartłomiej Artur BALA posiadający 10 udziałów o łącznej wartości nominalnej 15.000,00 zł

.....

4. GRUPA MP MOSTY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie posiadająca 170
udziałów o łącznej wartości nominalnej 255.000,00 zł

.....

.....

Przewodniczący Zgromadzenia

.....



UMOWA

SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

§1

Stawiający, zwani dalej "Wspólnikami" oświadczają, że zawiązują spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej "Spółką".

§2

Spółka działać będzie pod firmą: TT DUAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

§3

Siedzibą spółki jest Kraków.

§4

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

§5

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą z zachowaniem obowiązujących w tej mierze przepisów prawa.

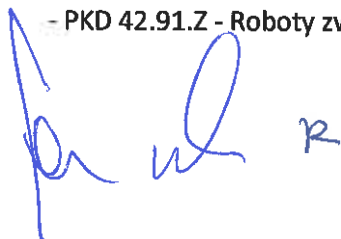
§6

Spółka może prowadzić własne zakłady, ośrodki, punkty, powoływać oddziały i przedstawicielstwa, a także przystępować do innych spółek i podmiotów gospodarczych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.

§7

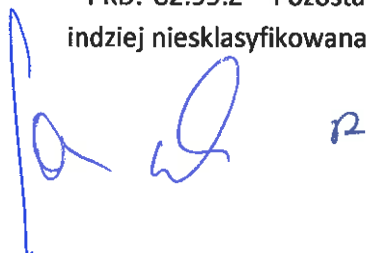
Przedmiotem działalności spółki, według polskiej klasyfikacji działalności, jest:

- PKD 41.10.Z - Realizacja projektów-budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- PKD 41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- PKD.42.11.Z - Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- PKD.42.12.Z - Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
- PKD42.13.X - Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- PKD.42.21.Z - Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- PKD 42.22.Z - Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- PKD 42.91.Z - Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,



ZAŁ. NR 3 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UMOWY SPÓŁKI NOWO ZAWIĄZANEJ

- PKD 42.99.Z - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 43.11.Z - Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- PKD 43.12.Z - Przygotowanie terenu pod budowę,
- PKD 43.13.Z - Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- PKD 43.21.Z - Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- PKD 43.22.Z - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- PKD 43.29.Z - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- PKD 43.31.Z - Tynkowanie,
- PKD 43.32.Z - Zakładanie stolarki budowlanej,
- PKD 43.33.Z - Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- PKD 43.34.Z - Malowanie i szklenie,
- PKD 43.39.Z - Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- PKD 43.91.Z - Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- PKD 43.99.Z - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- PKD 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza,
- PKD 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 71.11.Z - Działalność w zakresie architektury,
- PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych,
- PKD 74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- PKD 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD. 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,



ZAŁ. NR 3 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UMOWY SPÓŁKI NOWO ZAWIĄZANEJ

- PKD 85.59.Z - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nieklasyfikowane,
- PKD 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów

przy czym jeśli do podjęcia określonej działalności potrzebne będzie uzyskanie stosownego zezwolenia lub koncesji, działalność taka zostanie podjęta po ich uzyskaniu.

§8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.400 zł (pięć tysięcy czterysta złotych zero groszy) i dzieli się na 54 (pięćdziesiąt cztery) równe i niepodzielne udziały, każdy o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych zero groszy).

2. Każdy ze Wspólników może mieć więcej niż jeden udział.

§9

Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:

- GRUPA MP MOSTY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie obejmuje 34 (trzydzieści cztery) udziały o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 3.400,00 zł (trzy tysiące czterysta złotych), uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że na każdy jeden udział przypadają trzy głosy, objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,

- Mariusz Potępa - obejmuje 6 (sześć) udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 600,00 zł. (sześćset złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,

- Robert Słota - obejmuje 6 (sześć) udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 600,00 zł. (sześćset złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,

- Paweł Samek - obejmuje 6 (sześć) udziałów o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 600,00 zł. (sześćset złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki,

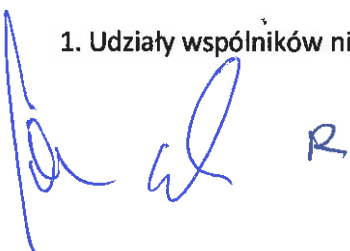
- Bartłomiej Bala - obejmuje 2 (dwa) udziały o wartości nominalnej po 100,00 zł. (sto złotych) każdy, w łącznej wysokości - 200,00 zł. (dwieście złotych), objętych w wyniku procedury podziału spółki MP-MOSTY Sp. z o.o. przez wydzielenie nowej spółki.

§10

Kapitał zakładowy może być podwyższoną uchwałą Zgromadzenia Wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2.000.000,00 zł. (dwa miliony złotych) dokonane w terminie do dnia 31 grudnia 2028 roku nie stanowi zmiany Umowy Spółki.

§11

1. Udziały wspólników nie podlegają oprocentowaniu.



ZAŁ. NR 3 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UMOWY SPÓŁKI NOWO ZAWIĄZANEJ

2. Udziały są zbywalne i mogą być oddane w zastaw z tym, że zbycie lub zastawienie udziału wymaga zgody Zarządu Spółki, wyrażonej w formie pisemnej.
3. Prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przeznaczonych do zbycia mają dotychczasowi Wspólnicy, przy czym nabywca jest zobowiązany dokonać zapłaty gotówkowej najpóźniej do 21 (dwadzieścia jeden) dni od daty ich nabycia.
4. Zbycie udziałów na rzecz osób trzecich wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej na piśmie.
5. W przypadku, gdy Zarząd Spółki odmawia wydania zezwolenia, powinien wskazać w terminie jednego miesiąca nabywcę udziałów przeznaczonych do zbycia. Po bezskutecznym upływie powyższego terminu zbywca może dowolnie zbywać udziały.
6. W przypadku sporu o zbyciu udziałów decyduje właściwy sąd.

§12

W razie śmierci Wspólnika Spółka nie ulega rozwiązaniu. Na miejsce zmarłego Wspólnika wstępuje jeden ze spadkobierców, na którego wyrazili zgodę pozostali spadkobiercy, po okazaniu prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku i dokonania działu spadku po zmarłym Wspólniku.

§13

1. Wspólnicy mają prawo do udziału w czystym zysku Spółki, w którym uczestniczą w stosunku proporcjonalnym do posiadanych udziałów.
2. O sposobie podziału zysku decyduje uchwałą Zgromadzenie Wspólników, które w szczególności może podjąć uchwałę o przekazaniu go w całości lub w części na tworzone w Spółce fundusze, takie jak: fundusz zapasowy, rezerwowy, socjalny i inne.
3. Termin wypłaty zysku ustalony będzie każdorazowo przy podziale zysku przez Wspólników.

§14

Wspólnicy mogą zostać zobowiązani do dokonania w każdym roku obrotowym dopłat w wysokości nie przekraczającej stu procent wartości nominalnej posiadanych udziałów. Wysokość i terminy dopłat określa uchwała wspólników.

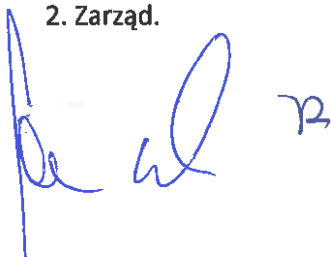
§15

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§16

Organami Spółki są:

1. Zgromadzenie Wspólników,
2. Zarząd.



§17

ZAŁ. NR 3 DO PLANU PODZIAŁU - PROJEKT UMOWY SPÓŁKI NOWO ZAWIĄZANEJ

1. Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Wspólników reprezentujących co najmniej 1/10 (jedna dziesiąta) część kapitału zakładowego.
3. Zgromadzenie Wspólników jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) kapitału zakładowego.
4. Uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają bezwzględną większością oddanych głosów - 51% (pięćdziesiąt jeden procent), o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.
5. Głosowanie jest jawne, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej. Na wniosek każdego ze Wspólników zarządza się głosowanie tajne.

§18

Oprócz spraw wymienionych w Kodeksie spółek handlowych uchwały Zgromadzenia Wspólników wymagają następujące sprawy:

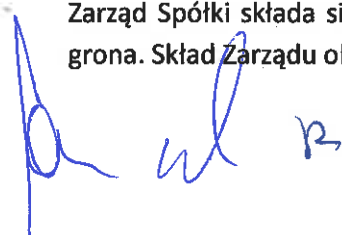
- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- b) uchwalanie regulaminów działalności Zarządu,
- c) zatwierdzanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy,
- d) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- e) zatwierdzanie wniosków Zarządu o podziale zysku za rok obrotowy lub o sposobie pokrycia straty,
- f) zmiana umowy spółki,
- g) zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie konieczności pozyskania dopłat,
- h) powoływanie nowych i likwidacja już istniejących własnych jednostek gospodarczych,
- i) ustalenie wynagrodzenia Prezesa Zarządu,
- j) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości trzykrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego Spółki.

§19

Zgromadzenia Wspólników mogą odbywać się w siedzibie Spółki oraz w innym miejscu jeśli Wspólnicy wyrażą na to zgodę.

§20

Zarząd Spółki składa się z od jednej do trzech osób, wybranych spośród Wspólników lub spoza ich grona. Skład Zarządu określa uchwała Zgromadzenia Wspólników.



§21

Zarząd Spółki jest uprawniony do wyłącznego reprezentowania Spółki, jednakże do składania wszelkich oświadczeń woli w sprawach tak majątkowych, jak i niemajątkowych oraz podpisywania dokumentów Spółki - w przypadku Zarządu wieloosobowego - upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

§22

Rachunkowość i księgi handlowe Spółki prowadzone będą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest obowiązany do sporządzania sprawozdania finansowego z działalności Spółki w ciągu 12 (dwanaście) tygodni po upływie każdego roku obrotowego.

§23

Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

§24

1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników oraz w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu jej likwidacji.
3. Likwidatorów wybiera Zgromadzenia Wspólników i z tą chwilą ustają prawa i obowiązki Zarządu.
4. Wartość udziałów w likwidowanej Spółce ustala się na podstawie bilansu likwidacyjnego, po spłacie wierzycieli.
5. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między Wspólników w stosunku do ich udziałów.

§25

W sprawie nieregulowanych w niniejszym akcie zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych.



R

OSZACOWANIE WARTOŚCI

MAJĄTKU SPÓŁKI

(wg stanu na 01.02.2018 r.)

MP Mosty Sp. z o.o.
ul. Dekerta 18, 30-703 Kraków



Spis treści

1. Podsumowanie wyceny.....	3
Przedmiot i cel wyceny.....	3
Podsumowanie wartości	4
Źródła danych.....	5
2. Charakterystyka Spółki.....	6
Opis przedmiotu działalności	6
Podstawowe dane o Spółce.....	6
Dane finansowe i analiza ekonomiczno-finansowa Spółki.....	7
3. Metodologia wyceny	11
Koncepcja wartości.....	11
Dobór i uzasadnienie metod wyceny	12
Stopa dyskontowa przyjęta w ramach wyceny	13
4. Wycena Spółki	14
Wycena MP Mosty Sp. z o.o. wg metody DCF.....	14
Wycena MP Mosty Sp. z o.o. wg metody SAN	17
Spis tablic:.....	21

1. Podsumowanie wyceny

Przedmiot i cel wyceny

Przedmiotem opracowania (zwanego dalej „wyceną”) jest ustalenie wartości majątku spółki MP Mosty Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Dekerta 18 w Krakowie (dalej „Spółka” lub „MP Mosty Sp. z o.o.”).

Wycena stanowi załącznik do planu podziału, w związku z planowanym przez Wspólników procesem podziału Spółki MP-Mosty Sp. z o.o. zgodnie z art. 534 kodeksu spółek handlowych. Wycena zawiera ustalenie wartości majątku spółki dzielonej i została sporządzona według stanu na dzień 01.02.2018 r. (dalej „dzień wyceny”).

Prace nad opracowaniem zostały przeprowadzone w okresie od 28 lutego do 15 marca 2018 roku.

Data sporządzenia wyceny	Wersja z dnia 15.03.2018 r.
Data wyceny	Według stanu na dzień 01.02.2018 r.
Data ustalenia stanu faktycznego	Luty – Marzec 2018 r.
Okres realizacji wyceny	22.01.2018 r. – 15.03.2018 r.

Przez wartość majątku spółki na potrzeby Wyceny rozumie się wartość godziwą (rynkową) aktywów (w tym działającego przedsiębiorstwa) pomniejszoną o wartość zobowiązań.

Wycena opracowana została z wykorzystaniem dwóch metod:

- metody skorygowanych aktywów netto (podejście majątkowe),
- metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF (podejście dochodowe).

Wartość rekomendowana została wyznaczona w oparciu o tzw. „metodę szwajcarską”, tj. średnią ważoną wartości wyznaczonych metodą majątkową i dochodową. W metodzie tej dwukrotnie większą wagę przyznaje się wartości wyznaczonej metodą dochodową.

Zakres metodologiczny wyceny jest uzasadniony charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności (dochodowość prowadzonej działalności), a także celem wyceny, którym jest ustalenie wartości majątku w związku z planowanym podziałem Spółki.

Wycenę przeprowadzono w oparciu o przedstawiane przez Spółkę dane finansowo-księgowe, w tym sprawozdania finansowe na dzień 01.02.2018 r. oraz inne informacje przekazane przez służby finansowe przedsiębiorstwa.

Podsumowanie wartości

Poniżej w tabeli przedstawiono wartości uzyskane za pomocą poszczególnych metod wyceny.

Tabela 1.1. Podsumowanie wyceny Spółki MP-Mosty Sp. z o.o.



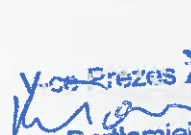
Pozycja	wartość
Data wyceny	01.02.2018 r.
- Wycena majątkowa SAN -	
Wartość skorygowanych aktywów	18 010 379
Wartość skorygowanych zobowiązań	12 498 530
Wartość przedsiębiorstwa wg metody SAN	5 511 849
- Wycena dochodowa DCF -	
Wartość kapitałów własnych	18 261 069
Dyskonto z tytułu braku płynności udziałów	20,0%
Wartość przedsiębiorstwa wg metody DCF	14 608 855
Wartość rekomendowana Spółki MP-Mosty Sp. z o.o. wg wynosi *:	
11 576 520 zł	
*- wartość rekomendowana wg metody szwajcarskiej (2xDCF + 1xSAN)/3	

Wartość majątkowa spółki jest to wartość rynkowa aktywów oraz innych składników majątkowych zgromadzonych przez przedsiębiorstwo na dzień wyceny, pomniejszona o łączną wartość zobowiązań. Jest to minimalna wartość przedsiębiorstwa z punktu widzenia jego wartości godziwej. Pomimo, iż wartość majątkowa jest szacowana przy założeniu kontynuacji działalności spółki w przyszłości, nie jest ona obciążona ryzykiem przyszłej działalności operacyjnej.

W związku z tym, że zasadniczym celem funkcjonowania przedsiębiorstwa nie jest gromadzenie majątku, a generowanie dochodów, wartość przedsiębiorstwa nie wynika wyłącznie z wartości zgromadzonego majątku netto, a ze zdolności do generowania nadwyżek w przyszłości, co realizuje się w postaci wartości dochodowej przedsiębiorstwa. W przypadku ustabilizowanych i rentownych podmiotów, wycena dochodowa DCF stanowi podstawowe źródło wartości spółki.

Nadwyżka wartości dochodowej nad majątkową stanowi tzw. „wartość reputacji” lub „goodwill”. Powstanie danej nadwyżki jest efektem polityki marketingowej firmy, wartości marki, know-how czy modelu biznesowego.

Zgodnie z przyjętą w ramach niniejszego opracowania metodą wyceny wartość majątku spółki dzielonej MP-Mosty Sp. z o.o. na dzień 01.02.2018 r. wynosi 11.576.520 zł.

Sporządził:  mgr inż. Danuta Drobniak	A.M. Jesiołowski - Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. 30-039 Kraków, ul. Józefitów 2/4 tel./fax (12) 421 15 82, 423 22 41 NIP: 6772357248	W imieniu Spółki: Prezes Zarządu  Bartłomiej Bała Vice Prezes Zarządu  Robert Siota
---	---	--

Źródła danych

Oszacowania wartości Spółki dokonano na podstawie następujących dokumentów i danych źródłowych przedstawionych przez Spółkę MP-Mosty Sp. z o.o.:

- sprawozdań finansowych za lata 2014, 2015, 2016 i 2017,
- bilansu oraz rachunku zysków i strat na dzień 01.02.2018 r.,
- zestawienia obrotów i sald księgowych na dzień 01.02.2018 r.,
- zestawienia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na dzień 01.02.2018 r.,
- planu amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na lata 2018-2021,
- zestawienia projektów w toku na dzień 31.12.2017 rok,
- zestawienia spraw sądowych Spółki,
- dokumentów formalnych Spółki (umowa Spółki, akta rejestrowe KRS),
- innych informacji i wyjaśnień udzielonych przez Spółkę na potrzeby wyceny.

Autorzy wyceny zakładają, że żadne dane i informacje mogące mieć wpływ na wartość wyceny nie zostały utajnione oraz to, że dane uzyskane od Spółki są prawdziwe.

Niniejsza wycena została sporządzona w oparciu o dane i założenia Zleceniodawcy – Spółki MP Mosty Sp. z o.o. W szczególności informacje dotyczące praw majątkowych, danych korporacyjnych, finansowych i księgowych Zleceniodawcy nie podlegały weryfikacji Zleceniobiorcy pod względem ich zgodności ze stanem faktycznym.

Wynagrodzenie Spółki A.M. Jesiołowscy-Finanse Sp. z o.o. Sp. komandytowa („Doradca”) w żaden sposób nie zależy od rezultatów wyceny.

2. Charakterystyka Spółki

Opis przedmiotu działalności

Spółka MP-Mosty jest jedną ze spółek działających w Grupie MP-Mosty. Spółka istnieje na polskim rynku od 2005 roku. Jest firmą, która wyrosła z wykonawstwa oraz projektowania w branży komunikacyjnej. Dziś biuro specjalizuje się w optymalizacji konstrukcji inżynierskich – mostowych i tunelowych oraz w optymalizacji rozwiązań drogowych, zwłaszcza posadowienia, wzmocnienia podłoża, stabilizacji osuwisk. Szczególnie trudne technicznie i skomplikowane problemy inżynierskie są dla Spółki wyzwaniem, które chętnie podejmuje. Spółka współpracuje z firmami prywatnymi, zaś projektowanie w systemie „zaprojektuj i wybuduj” jest dla MP Mosty Sp. z .o. niezwykle ważną formą działania. Właśnie w realizacji zadań w tym systemie Zarząd upatruje najbliższą przyszłość firmy.



MP Mosty Sp. z o.o. jest Spółką eksponowaną, startującą do przetargów publicznych i podpisującą umowy. W ramach spółek projektowych zajmuje się koordynacją projektów, zarządzaniem projektami oraz administracją, księgowością na rzecz wszystkich spółek w Grupie.

Podstawowe dane o Spółce

Poniżej przedstawiono najważniejsze dane formalne charakteryzujące Spółkę na dzień jej wyceny, tj. 01.02.2018 r.

Tabela 2.1. Dane formalne Spółki MP Mosty Sp. z o.o.

Firma Spółki:	MP-Mosty Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba (adres):	ul. Dekerta 18 30-703 Kraków
KRS:	0000237097
REGON:	120070269
NIP:	679 286 42 09
Data rejestracji w KRS:	29.06.2005
Kapitał zakładowy:	405 000,00 zł
Wspólnicy Spółki:	<ul style="list-style-type: none"> • Grupa MP Mosty Sp. z o.o. – 170 udziałów, • Bartłomiej Bala – 10 udziałów, • Robert Słota – 30 udziałów, • Paweł Samek – 30 udziałów, • Mariusz Potępa – 30 udziałów.
Zarząd Spółki:	<ul style="list-style-type: none"> • Paweł Samek – Prezes Zarządu, • Robert Słota – V-ce Prezes Zarządu • Bartłomiej Bala – V-ce Prezes Zarządu.

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych KRS Spółki

Dane finansowe i analiza ekonomiczno-finansowa Spółki

Na potrzeby wyceny przedsiębiorstwa Spółki MP-Mosty Sp. z o.o. została przeprowadzona analiza ekonomiczno-finansowa obejmująca okres lat 2013-2017. Sprawozdania finansowe Spółki obejmowały bilanse, rachunki zysków i strat oraz informacje dodatkowe. Sprawozdania finansowe sporządzone zostały przy założeniu kontynuacji działalności Spółki.

Poniżej przedstawiono dane finansowe Spółki za lata 2013-2017 oraz bilans i rachunek zysków i strat na dzień wyceny, tj. 1 lutego 2018 roku.

Tabela 2.2. Aktywa Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w okresie 31.12.2013 r. – 01.02.2018 r.

AKTYWA	Liczba udziałów		31.12.2013		31.12.2014		31.12.2015		31.12.2017		01.02.2018	
	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-
A. AKTYWA TRWAŁE	1 708 528,21	1 488 978,89	1 000 766,39	1 000 766,39	1 000 766,39	1 000 766,39	1 000 766,39	1 000 766,39	1 000 766,39	1 000 766,39	1 000 766,39	1 000 766,39
I. Wartości niematerialne i prawne	86 382,69	78 380,42	253 683,88	253 683,88	324 868,20	324 868,20	252 220,30	252 220,30	222 709,47	222 709,47	222 709,47	222 709,47
1. Koszt zakończonych prac rozwojowych												
2. Dodatnia wartość firmy												
3. Inne wartości niematerialne i prawne	86 382,69	78 380,42	253 683,88	253 683,88	324 868,20	324 868,20	252 220,30	252 220,30	222 709,47	222 709,47	222 709,47	222 709,47
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne												
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 457,50	10 003,56	38 907,89	38 907,89	38 932,84	38 932,84	23 112,16	23 112,16	21 394,08	21 394,08	21 394,08	21 394,08
1. Środki trwałe	22 457,50	10 003,56	38 907,89	38 907,89	38 932,84	38 932,84	23 112,16	23 112,16	21 394,08	21 394,08	21 394,08	21 394,08
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)												
b) Budynki i budowle												
c) Urządzenia techniczne i maszyny	8 585,73	2 315,03	8 800,00	8 800,00	2 600,00	2 600,00	1 400,00	1 400,00	1 300,00	1 300,00	1 300,00	1 300,00
d) Środki transportu	1 106,74	763,27	30 475,80	30 475,80	16 184,01	16 184,01	2 312,00	2 312,00	1 156,00	1 156,00	1 156,00	1 156,00
e) Inne środki trwałe	12 765,03	6 925,26	4 627,09	4 627,09	20 148,83	20 148,83	19 400,16	19 400,16	18 938,08	18 938,08	18 938,08	18 938,08
2. Środki trwałe w budowie												
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie												
III. Należności długoterminowe	0,00	10 600,00	9 500,00	9 500,00	59 986,10	59 986,10	92 951,24	92 951,24	92 951,24	92 951,24	92 951,24	92 951,24
1. Od jednostek powiązanych												
2. Od pozostałych jednostek		10 600,00	9 500,00	9 500,00	59 986,10	59 986,10	92 951,24	92 951,24	92 951,24	92 951,24	92 951,24	92 951,24
IV. Inwestycje długoterminowe	1 369 519,07	1 072 048,11	3 325 042,68	3 325 042,68	4 151 539,37	4 151 539,37	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36
1. Nieruchomości												
2. Wartości niematerialne i prawne												
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 369 519,07	1 072 048,11	3 325 042,68	3 325 042,68	4 151 539,37	4 151 539,37	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00	100 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 369 519,07	1 072 048,11	3 325 042,68	3 325 042,68	4 051 539,37	4 051 539,37	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36	6 475 347,36
- udziały lub akcje												
- inne papiery wartościowe												
- udzielone pożyczki			10 000,00	10 000,00	1 334 920,31	1 334 920,31	3 820 825,12	3 820 825,12	3 820 825,12	3 820 825,12	3 820 825,12	3 820 825,12
- Inne długoterminowe aktywa finansowe	1 369 519,07	1 072 048,11	3 315 042,68	3 315 042,68	2 716 619,06	2 716 619,06	2 654 522,24	2 654 522,24	2 654 522,24	2 654 522,24	2 654 522,24	2 654 522,24
4. Inne inwestycje długoterminowe												
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	301 721,46	297 847,39	302 881,74	302 881,74	504 023,81	504 023,81	1 416 539,39	1 416 539,39	1 398 469,35	1 398 469,35	1 398 469,35	1 398 469,35
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego												
Tabela: Podsumowanie wyceny dla udziałowców Spółki	301 721,46	297 847,39	302 881,74	302 881,74	504 023,81	504 023,81	1 416 539,39	1 416 539,39	1 398 469,35	1 398 469,35	1 398 469,35	1 398 469,35
B. AKTYWA OBROTOWE	8 142 793,76	8 138 598,22	8 142 793,76	8 142 793,76	8 142 793,76	8 142 793,76	8 142 793,76	8 142 793,76	8 142 793,76	8 142 793,76	8 142 793,76	8 142 793,76
I. Zapasy	Liczba udziałów	834 087,82	297 007,05	297 007,05	170 699,94	170 699,94	1 200 371,17	1 200 371,17	1 529 931,94	1 529 931,94	1 529 931,94	1 529 931,94
1. Materiały												
2. Półprodukty i produkty w toku		773 868,85	297 007,05	297 007,05	170 699,94	170 699,94	1 200 371,17	1 200 371,17	1 529 931,94	1 529 931,94	1 529 931,94	1 529 931,94
3. Produkty gotowe												
4. Towary	60 218,97	60 218,97										
5. Zaliczki na dostawy												
II. Należności krótkoterminowe	5 916 871,87	4 983 091,55	6 164 574,83	6 164 574,83	14 956 726,36	14 956 726,36	8 734 750,08	8 734 750,08	7 320 650,00	7 320 650,00	7 320 650,00	7 320 650,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	221 207,86	0,00	0,00	4 301,81	4 301,81	332 668,61	332 668,61	224 394,09	224 394,09	224 394,09	224 394,09
2. Od pozostałych jednostek	5 916 871,87	4 761 883,69	6 164 574,83	6 164 574,83	14 952 424,55	14 952 424,55	8 402 081,47	8 402 081,47	7 096 255,91	7 096 255,91	7 096 255,91	7 096 255,91
a) z tytułu dostaw i usług	3 504 892,34	2 096 996,93	3 451 927,06	3 451 927,06	12 079 788,02	12 079 788,02	5 568 023,24	5 568 023,24	4 122 807,58	4 122 807,58	4 122 807,58	4 122 807,58
b) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	14 197,29	270 268,43	100 757,55	100 757,55	196 739,46	196 739,46	466 502,86	466 502,86	629 271,96	629 271,96	629 271,96	629 271,96
c) inne	59 185,62	56 021,71	101 591,96	101 591,96	165 598,81	165 598,81	64 638,75	64 638,75	41 279,75	41 279,75	41 279,75	41 279,75
d) dochodzone na drodze sądowej	2 338 596,62	2 338 596,62	2 510 298,26	2 510 298,26	2 510 298,26	2 510 298,26	2 302 896,62	2 302 896,62	2 302 896,62	2 302 896,62	2 302 896,62	2 302 896,62
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 113 107,89	2 704 493,94	6 146 810,94	6 146 810,94	3 260 086,01	3 260 086,01	2 692 129,52	2 692 129,52	2 219 474,15	2 219 474,15	2 219 474,15	2 219 474,15
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 113 107,89	2 704 493,94	6 146 810,94	6 146 810,94	3 260 086,01	3 260 086,01	2 692 129,52	2 692 129,52	2 219 474,15	2 219 474,15	2 219 474,15	2 219 474,15
a) w jednostkach powiązanych												
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 113 107,89	2 704 493,94	6 146 810,94	6 146 810,94	3 260 086,01	3 260 086,01	2 692 129,52	2 692 129,52	2 219 474,15	2 219 474,15	2 219 474,15	2 219 474,15
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	48 140,80	200 106,24	1 588 978,71	1 588 978,71	3 260 086,01	3 260 086,01	2 692 129,52	2 692 129,52	2 219 474,15	2 219 474,15	2 219 474,15	2 219 474,15
- inne środki pieniężne	800 000,00	2 504 387,70	4 557 831,33	4 557 831,33								
- inne aktywa pieniężne	1 264 967,09											
2. Inne inwestycje krótkoterminowe												
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 811,09	66 885,91	77 178,07	77 178,07	48 596,42	48 596,42	1 092 295,20	1 092 295,20	440 758,38	440 758,38	440 758,38	440 758,38
- czynne rozliczenia międzyokresowe	72 811,09	66 885,91	77 178,07	77 178,07	48 596,42	48 596,42	1 092 295,20	1 092 295,20	440 758,38	440 758,38	440 758,38	440 758,38
- inne rozliczenia międzyokresowe kosztów												
AKTYWA RAZEM	9 851 321,97	8 627 577,11	13 613 961,19	13 613 961,19	20 535 534,02	20 535 534,02	21 872 726,43	21 872 726,43	20 874 631,97	20 874 631,97	20 874 631,97	20 874 631,97

Tabela 2.3. Pasywa Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w okresie 31.12.2013 r. – 01.02.2018 r.

PASYWA	Liczba udziałów					
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	01.02.2018	
	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	-fakt-	
KAPITAŁY WŁASNE	7 844 541,07	7 984 115,28	9 567 665,90	12 865 285,88	13 690 431,29	12 460 482,72
Kapitał podstawowy	150 000,00	150 000,00	150 000,00	150 000,00	150 000,00	150 000,00
Kapitał zapasowy	5 486 078,28	5 486 078,28	5 486 078,28	5 486 078,28	5 486 078,28	5 486 078,28
Kapitał z aktualizacji wyceny						
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 187 605,19	2 208 432,79	2 358 037,00	3 931 587,62	6 419 207,60	6 419 207,60
Zysk (strata) z lat ubiegłych						790 145,35
Zysk (strata) z roku bieżącego	20 827,60	149 604,21	1 573 550,62	2 487 619,98	780 145,35	-629 968,51
Odписы z zysku netto w roku obrotowym (wielkość ujemna)						
ZOBOWIĄZANIA	2 098 579,88	2 068 323,42	7 047 920,28	11 460 173,17	8 809 263,19	7 261 213,25
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	60 860,40	60 860,40	60 860,40	60 860,40
1. Wobec jednostek powiązanych						
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	60 860,40	60 860,40	60 860,40	60 860,40
a) kredyty i pożyczki						
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych						
c) inne zobowiązania finansowe						
d) inne			60 860,40	60 860,40	60 860,40	60 860,40
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 098 579,88	2 068 323,42	6 987 059,88	11 399 312,77	8 753 891,88	7 184 856,45
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	934 598,74	3 613 832,73	4 537 640,37	2 611 875,76	2 298 563,54
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	934 598,74	3 613 832,73	4 537 640,37	2 611 875,76	2 298 563,54
b) inne						
2. Wobec pozostałych jednostek	2 098 579,88	1 128 724,68	3 373 227,15	6 861 672,40	6 142 016,12	4 886 286,91
a) kredyty i pożyczki						
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych						
c) inne zobowiązania finansowe						
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 832 893,98	1 025 684,35	2 506 814,77	5 946 046,65	5 762 855,03	4 598 993,53
e) zaliczki otrzymane na dostawy						
f) zobowiązania wekslowe						
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	224 414,11	23 738,76	814 577,80	856 234,79	301 118,96	232 980,89
h) z tytułu wynagrodzeń				4 677,60		
i) inne	41 271,29	79 301,57	51 834,56	54 713,96	78 042,13	54 912,55
3. Fundusze specjalne						
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	74 532,91	15 512,40
1. Ujemna wartość firmy						
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	74 532,91	15 512,40
RAZEM	9 943 120,95	10 052 438,70	16 615 586,18	24 325 459,06	22 500 694,48	19 721 765,97

Z danych bilansowych wynika, że w analizowanym okresie majątek Spółki systematycznie rósł z poziomu ok. 9,9 mln zł do poziomu 21,9 mln zł na koniec 2017 roku. Do najważniejszych pozycji po stronie aktywów należą należności krótkoterminowe w szczególności z tytułu dostaw i usług (ok. 40% sumy bilansowej) oraz inwestycje długoterminowe, na które składają się wewnątrzgrupowe pożyczki a także kaucje i depozyty wpłacone przez Spółkę w ramach realizowanych kontraktów. Szczegółową strukturę aktywów Spółki zaprezentowano w tabeli poniżej:

Tabela 2.4. Struktura aktywów Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w okresie 31.12.2013 r. – 01.02.2018 r.

Pozycja	2013 r.	2014 r.	2015 r.	2016 r.	2017 r.	2018 r.
Aktywa trwałe, w tym:	17,9%	14,6%	23,7%	21,6%	37,6%	41,6%
WNIP	0,9%	0,8%	1,5%	1,4%	1,1%	1,1%
Aktywa rzeczowe, w tym:	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
grunty	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
budynki i budowle	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
urządzenia techniczne i maszyny	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
środki transportu	0,0%	0,0%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%
Inne środki trwałe	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Inwestycje długoterminowe	13,8%	10,7%	20,0%	17,7%	29,5%	32,8%
Długoterminowe RMK	3,0%	3,0%	1,8%	2,1%	6,4%	7,1%
Aktywa obrotowe, w tym:	82,1%	85,4%	76,7%	78,4%	62,4%	58,4%
Zapasy	0,6%	8,3%	1,8%	0,7%	5,5%	7,8%
Należności krótkoterminowe	59,5%	49,5%	37,1%	63,6%	39,7%	37,1%
Inwestycje krótkoterminowe	21,3%	26,9%	37,0%	13,9%	12,2%	11,9%
Krótkoterminowe RMK	0,7%	0,7%	0,5%	0,2%	5,0%	2,2%
RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Po stronie pasywów Spółki widać przede wszystkim systematycznie rosnący poziom kapitałów własnych, będący efektem corocznych dodatnich wyników finansowych Spółki. Kapitały własne w analizowanym okresie rosły z poziomu 7,8 mln złotych w 2013 roku do poziomu ponad 13 mln złotych na koniec 2017 roku. Oznacza, to że majątek Spółki w większości był finansowany środkami

pochodzącymi z kapitału własnego. Ich udział w strukturze bilansu na koniec 2017 roku wyniósł prawie 60% sumy bilansowej. Istotną pozycją po stronie pasywów pozostają również zobowiązania krótkoterminowe (ok. 40%), wśród których część stanowią wewnątrzgrupowe zobowiązania Spółki. Zmianę struktury bilansu w analizowanym okresie przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 2.5. Struktura pasywów Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w okresie 31.12.2013 r. – 01.02.2018 r.

Przebieg	liczba udziałów	2013 r.	2014 r.	2015 r.	2016 r.	2017 r.	2018 r.
Kapitały własne		78,9%	79,5%	57,6%	58,9%	59,8%	68,2%
Rezerwy i zobowiązania, w tym:		21,1%	20,5%	42,4%	41,1%	40,2%	31,8%
Rezerwy na zobowiązania		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe		0,0%	0,0%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe		21,1%	20,5%	42,1%	40,8%	39,9%	36,4%
Rozliczenia międzyokresowe		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,1%
RAZEM		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Tabela 2.6. Rachunek zysków i strat MP Mosty Sp. z o.o. w latach 2013 – 01.02.2018 r.

Wyszczególnienie	2013 r.	2014 r.	2015 r.	2016 r.	2017 r.	01.02.2018 r.
	- fakt -	- fakt -	- fakt -	- fakt -	- fakt -	- fakt -
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	7 366 329,86	11 149 382,92	19 775 236,48	34 254 256,51	31 429 958,30	708 333,85
- od jednostek powiązanych		599 926,54	569 623,51	1 693 285,94	1 368 412,34	120 489,59
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 386 196,51	10 385 313,23	20 236 773,77	34 208 003,20	29 460 098,79	407 587,19
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-50 866,65	764 069,69	-461 535,29	46 253,31	1 969 859,51	300 746,66
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki						
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	31 000,00					
B. Koszty działalności operacyjnej	7 147 546,20	11 046 485,50	17 430 305,99	31 413 377,32	30 803 630,25	1 631 275,97
I. Amortyzacja	129 809,32	153 647,77	259 415,90	993 758,87	966 286,56	31 550,05
II. Zużycie materiałów i energii	197 121,91	227 876,48	341 426,39	317 505,39	321 851,15	18 640,01
III. Usługi obce	5 732 339,57	9 487 986,96	14 790 088,93	27 637 897,75	26 431 287,44	1 376 834,65
IV. Podatki i opłaty, w tym:	45 412,21	43 634,40	36 868,22	90 170,32	101 573,24	15 414,52
V. Wynagrodzenia	648 209,53	755 484,18	1 405 832,36	2 081 460,50	1 939 941,89	149 062,07
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	124 993,34	135 016,21	239 491,12	366 750,06	366 691,59	32 950,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	240 660,32	232 839,50	357 183,07	525 834,43	1 295 998,38	6 764,56
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 000,00					
C. Zysk (strata) z sprzedaży (A-B)	218 783,66	103 897,42	2 344 930,49	2 840 879,19	520 328,05	72 057,88
D. Pozostałe przychody operacyjne	45 566,22	38 024,27	463 967,93	333 990,78	661 642,52	290 075,48
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		34 959,35	19 512,20	42 919,21	56 305,41	
II. Dotacje						
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych						
IV. Inne przychody operacyjne	45 566,22	3 064,92	444 455,73	291 071,57	604 737,11	290 075,48
E. Pozostałe koszty operacyjne	274 568,12	22 625,84	876 455,45	228 780,96	408 400,12	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	274 568,60					
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych						
III. Inne koszty operacyjne	1,52	22 625,84	876 455,45	228 780,96	408 400,12	
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-10 10,24	138 295,85	1 932 442,97	2 946 089,01	1 779 370,45	-612 858,09
G. Przychody finansowe	58 324,83	66 224,95	38 993,09	161 468,17	120 833,47	2 898,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:						
II. Odsetki, w tym:	58 324,83	62 982,27	33 686,29	77 231,69	120 833,47	2 724,04
III. Zysk ze zbycia inwestycji						
IV. Aktualizacja wartości inwestycji						
V. Inne		3 242,68	5 306,80	84 236,48		174,66
H. Koszty finansowe	9 883,99	341,59	14 857,44	30 708,20	8 589,57	0,57
I. Odsetki, w tym:	1 260,70	341,59	271,80	30 708,20	6 750,32	0,57
II. Strata ze zbycia inwestycji						
III. Aktualizacja wartości inwestycji						
IV. Inne	8 623,29		14 585,64		1 839,25	
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	38 213,60	138 179,21	1 950 578,52	3 076 148,91	1 901 614,95	-625 968,51
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne						
II. Straty nadzwyczajne						
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	38 213,60	138 179,21	1 950 578,52	3 076 148,91	1 901 614,95	-625 968,51
L. Podatek dochodowy	17 403,00	34 575,00	383 028,00	589 229,00	211 069,00	
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	20 810,60	103 604,21	1 567 550,52	2 486 919,91	1 690 545,95	-625 968,51

Z analizy rachunku wyników wynika przede wszystkim, że Spółka pozostawała rentowna w całym analizowanym okresie. Zauważalny jest coroczny wzrost działalności operacyjnej Spółki przejawiający się zarówno wzrostem wielkości przychodów jak i kosztów operacyjnych.

Przychód netto w badanym okresie systematycznie rósł z poziomu ok. 7,3 mln zł w 2013 r. aż do 33,3 mln zł na koniec 2016 r. Ostatni rok to pewne wyhamowanie tendencji wzrostowej – przychody w stosunku do roku poprzedniego nieznacznie spadły i wyniosły 31,4 mln złotych. Spadek wielkości przychodów w ostatnim roku analizy został nieco zrekompensowany poprzez ograniczenie kosztów. Koszty operacyjne spadły w 2017 roku z do 30,8 mln złotych w porównaniu do 31,4 mln złotych w 2016 roku. Ograniczenie wielkości kosztów nie pozwoliło jednak na „obronę” wyniku operacyjnego z 2016 roku i wynik ten spadł do poziomu około 626 tys. złotych. Znaczna zmienność przychodów i kosztów oraz poziomów rentowności jest spowodowana specyfiką branży, w której operuje Spółka i „projektowym” charakterem zleceń realizowanych często w ramach dużych zamówień publicznych. W tabeli poniżej przedstawiono analizę wskaźników rentowności Spółki w latach 2013-2017.

Tabela 2.7. Wskaźniki rentowności Spółki iMP Mosty Sp. z o.o. w okresie 2013 r. –2017 r.

pozycja	Formuła	2014 r.	2015 r.	2016 r.	2017 r.
wskaźnik rentowności operacyjnej	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,9%	11,9%	8,3%	2,0%
wskaźnik rentowności netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,7%	9,9%	9,0%	3,2%
wskaźnik rentowności EBITDA	$\frac{\text{zysk netto} + \text{amortyzacja}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3%	11%	10%	4%
wskaźnik rentowności kapitału ROE	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny}}$	2%	20%	26%	8%
wskaźnik rentowności aktywów ROA	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	2%	12%	13%	5%

Z tabeli wynika, że działalność Spółki charakteryzowała się rentownością, w każdym okresie przeprowadzonej analizy Spółka generowała dodatnie wyniki operacyjne. Ze skumulowanych danych przychodowo-kosztowych z całego okresu analizy 2013-2017 wynika, że rentowność operacyjna sprzedaży Spółki (po korekcie o wpływ zmiany stanu zapasów i amortyzację) kształtowała się na poziomie około 7,3%.

Wnioski:

- 1) Spółka w okresie 2013 –2017 była rentowna i jej skumulowana rentowność operacyjna sprzedaży (po korekcie o amortyzację i wpływ zmiany stanu produktów) kształtowała się na poziomie 7,3%.
- 2) Na majątek Spółki składają się głównie należności krótkoterminowe (37,1%) oraz inwestycje długoterminowe (32,8%), stanowiące wewnątrzgrupowe pożyczki oraz depozyty bankowe i wpłaty z tytułu gwarancji należytego wykonania.
- 3) Systematycznie rośnie poziom kapitałów własnych Spółki, co jest rezultatem jej corocznych dodatnich wyników finansowych.

3. Metodologia wyceny

Koncepcja wartości

Celem niniejszego opracowania było ustalenie wartości majątku Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w związku z jej planowanym podziałem.

W praktyce ekonomicznej przez **wartość rynkową** (tzw. *market value*) rozumie się cenę, po której przedmiot wyceny jest wymieniany na rynku. Aby zatem móc wyznaczyć wartość rynkową przedmiotu wyceny musi istnieć aktywny rynek dla danego aktywa.

Przez **wartość godziwą** (tzw. *fair market value*) przedmiotu wyceny rozumie się natomiast kwotę, za jaką przedmiot wyceny mógłby zostać wymieniony na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi, dobrze poinformowanymi oraz nie powiązаныmi stronami. Wartość godziwą wyznaczamy zatem w sytuacji, gdy nie istnieje aktywny i reprezentatywny rynek danego dobra. Uznaje się, że wartość godziwa funkcjonuje jako ekwiwalent wartości rynkowej, w przypadku jej braku.

Oszacowania wartości Spółki dokonano według koncepcji wartości godziwej, ze względu na fakt, iż Spółka/jej udziały nie są przedmiotem publicznego obrotu. Koncepcja wartości godziwej została uznana za właściwą dla przyjętego celu wyceny.

Szacując wartość godziwą przedmiotu wyceny należy zatem dokonać analizy tego, co mogłoby wpłynąć na jej wartość z punktu widzenia potencjalnych inwestorów oraz rynków, na których dany składnik aktywów mógłby być przedmiotem obrotu. W szczególności należy określić rynkowe podejście lub oczekiwania odnośnie:

- źródeł wartości generowanych przez przedmiot wyceny,
- stosowanych metod wyceny,
- oczekiwanych stóp zwrotu,
- identyfikacji i sposobu pomiaru ryzyka,
- przyszłej sytuacji rynkowej.

Szacując wartość godziwą poszukuje się zatem wartości, która mogłaby być zidentyfikowana przez przeciętnego inwestora na bazie dostępnej wiedzy, przy użyciu metod stosowanych powszechnie na rynkach kapitałowych.

W pewnym uproszczeniu można powiedzieć, że wycena wartości godziwej odbywa się przy uwzględnieniu „uśrednionych” założeń, które są efektem ścierania się na rynku kapitałowym indywidualnych podejść co do metod i parametrów wyceny.

Przeciwstawieniem wartości godziwej jest zatem **wartość indywidualna** (tzw. *individual value*). Wartość ta uwzględnia specyficzne (indywidualne) oczekiwania lub założenia charakterystyczne tylko dla wybranego podmiotu, zainteresowanego wyceną danego składnika aktywów.

Koncepcja wartości godziwej w przypadku wyceny podmiotów gospodarczych zbliżona jest do koncepcji tzw. **wartości ekonomicznej**. Przez wartość tę rozumie się sumę przyszłych korzyści ekonomicznych, jakie właściciel może uzyskać z tytułu własności przedmiotu wyceny. Wartość ta

wynikać może z czerpania bieżących pożytków (np. dywidend) z tytułu funkcjonowania podmiotu, jak również z ewentualnej sprzedaży całości lub części składników przedsiębiorstwa, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa. Podstawowym jednak celem działalności podmiotów gospodarczych jest jednak takie wykorzystanie zgromadzonego majątku, by generował on nadwyżki, które przewyższają koszt zaangażowania kapitału na sfinansowanie tego majątku. W takiej sytuacji wartość przedsiębiorstwa nie wynika wyłącznie z wartości zgromadzonego majątku netto, a ze zdolności do generowania nadwyżek w przyszłości (poprzez wartość dochodową przedsiębiorstwa).

Dobór i uzasadnienie metod wyceny

Niniejsza wycena została sporządzona na potrzeby wyznaczenia wartości majątku Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w związku z jej planowanym podziałem. Biorąc pod uwagę cel wyceny a także dochodowy charakter Spółki, wartość udziałów została wyznaczona:

- metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF (podejście dochodowe),
- metodą skorygowanych aktywów netto SAN (podejście majątkowe).

Za koniecznością weryfikacji wartości udziałów w podejściu dochodowym przemawia fakt, że wyceniane przedsiębiorstwo jest dochodowe, a to zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych w normalnych warunkach decyduje o wartości rynkowej przedsiębiorstwa. Ponadto podejście dochodowe pozwala na uwzględnienie w wycenie potencjalnej premii wynikającej z niematerialnych elementów przedsiębiorstwa takich jak marka, know-how, technologia produkcji, struktura dystrybucyjna, dostęp do rynku, które są niebezpośrednio uwzględniane w ramach wycen majątkowych.

W niniejszej wycenie w ramach metody DCF zastosowano dyskonto z tytułu braku płynności udziałów w wysokości 20%. Zastosowanie w/w dyskonta wynika z zastosowanego podejścia metodologicznego polegającego na odniesieniu się w procesie wyceny do rynków kapitałowych i spółek cechujących się płynnością udziałów oraz standardowym (przeciętnym) ryzykiem operacyjnym (branżowym). Stanowi to podstawę do określenia standardowych poziomów ryzyka i oczekiwanych stóp zwrotu. W następnej kolejności należy dokonać korekty współczynników wyceny uwzględniając specyficzną sytuację wycenianego podmiotu, w tym dyskonto z braku płynności oraz ewentualne ryzyko operacyjne.

Zastosowanie dyskonta za brak płynności wynika z sytuacji, w której nie istnieje aktywny rynek na walory Spółki. Szacując wartość przedsiębiorstwa w oparciu o wskaźniki/metodyki giełdowe uwzględnia się zatem możliwość stosunkowo łatwego zbycia udziałów. W przypadku, gdy udziały/akcje nie są przedmiotem publicznego obrotu, inwestorzy oczekują dyskonta w wycenie, które rekompensuje koszty i czas związany z ewentualną transakcją sprzedaży udziałów. Z obserwacji rynku oraz dostępnych analiz empirycznych dotyczących wysokości dyskonta z tytułu braku płynności wynika, że poziom dyskonta przyjmuje najczęściej wartości z przedziału od 10% do 30%.

W przypadku wyceny spółek poziom dyskonta z tytułu braku płynności w dużym stopniu przyjmuje się w sposób arbitralny, aczkolwiek pod uwagę należy wziąć m.in. poziom odchylenia rzeczywistych wyników przedsiębiorstwa od optymalnych, prawdopodobieństwo/możliwość restrukturyzacji, strukturę oraz płynność majątku. W niniejszej wycenie przyjęto poziom dyskonta z tytułu braku płynności udziałów w wysokości 20%, tj. średnim poziomie.

Stosowanie dyskonta z tytułu braku płynności dla podmiotów nie będących przedmiotem obrotu na publicznym rynku jest powszechnie stosowaną praktyką w procesie wyceny. Również standardy stosowane przez Ministerstwo Skarbu Państwa w procesie wyceny podmiotów publicznych wymagają zastosowania tego dyskonta.

Stopa dyskontowa przyjęta w ramach wyceny

Stopę dyskontową w ramach niniejszej wyceny wyznaczono w oparciu o koncepcję średnioważonego kosztu kapitału WACC. W ramach kalkulacji uwzględniono obecną strukturę zadłużenia Spółki oraz wyznaczono koszt kapitału własnego w oparciu o model CAPM (Capital Asset Pricing Model):

$$R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

gdzie:

- R – oczekiwana stopa zwrotu,
- R_f – stopa wolna od ryzyka,
- $R_m - R_f$ – premia za ryzyko,
- β – współczynnik ryzyka systematycznego.

Wartość premię za ryzyko oraz współczynnik ryzyka systematycznego (β) zostały bezpośrednio zaczerpnięte z analizy sporządzonej przez Aswatha Damodarana, wykładowcy Stern School of Business na Uniwersytecie w Nowym Jorku. Zgodnie z jego analizą przyjęto:

- ryzyko rynkowe dla Polski na poziomie **6,06%**¹,
- ryzyko systematycznie dla sektora inżynierii i budownictwa (Engineering / Construction) na poziomie **0,9104 (beta nielewarowana)**.

Wyznaczony średni rynkowy poziom współczynnika ryzyka systematycznego (β) został następnie skorygowany o strukturę finansową wycenianej Spółki oraz uwzględniono stopę wolną od ryzyka, którą przyjęto na poziomie średniej rentowości 5-cio letnich i 10-cio letnich obligacji skarbowych w 2017 roku, tj. **3,03%**. Ostatecznie koszt kapitału własnego Spółki został wyznaczony na poziomie **8,56%**.

W kalkulacji stopy dyskontowej przyjętej w ramach wyceny DCF uwzględniona została aktualna struktura finansowania Spółki. Koszt kapitału obcego został wyznaczony przyjęty na podstawie aktualnych notowań stopy referencyjnej WIBOR 3M (1,72%) powiększonej o 3% marży, którą dodatkowo powiększono o rezerwę w wysokości 0,5% na koszty prowizji i inne koszty finansowe związane z pozyskaniem finansowania.

Ostatecznie biorąc pod uwagę strukturę zadłużenia Spółki i jego koszt **stopa dyskontowa (tj. średnioważony kosztu kapitału WACC) została oszacowana na poziomie 8,55%** (z uwzględnieniem tarczy podatkowej od kosztów odsetkowych).

¹ http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html (dostęp 12.03.2018 r.)

4. Wycena Spółki

Wycena MP Mosty Sp. z o.o. wg metody DCF

Podstawą do przeprowadzenia wyceny metodą DCF jest prognoza przepływów pieniężnych Spółki. Na podstawie analizy finansowej oraz osiągniętych przez Spółkę wyników w ostatnich latach, a także uwzględniając przedstawione przez Spółkę zestawienie realizowanych kontraktów założono:

- Na potrzeby wyceny założono 5 letni okres prognozy przepływów operacyjnych Spółki.
- Punktem wyjścia prognozy wielkości przychodów ze sprzedaży produktów oraz przychodów ze sprzedaży towarów były ostatnie cztery pełne lata analizowanego okresu, tj. 2014-2017 oraz zestawienie kontraktów w trakcie realizacji. Założono, że wielkość przychodów Spółki w pierwszym roku prognozy będzie wynikała bezpośrednio z podpisanych na dzień wyceny kontraktów, a w kolejnych latach z danych historycznych. Dodatkowo założono wzrost inflacyjny cen na poziomie 1%.
- Z analizy historycznych wyników Spółki stwierdzono, że w okresie 2013-2017 rentowność EBITDA (bez wpływu zmiany stanu zapasów) charakteryzowała się dużą zmiennością. Wynika to zapewne ze specyfiki branży i „projektowego” charakteru przychodów realizowanych często w oparciu o duże zamówienia publiczne. Na potrzeby prognozy i wyceny DCF założono (bezpiecznie), iż poziom rentowności EBITDA będzie kształtował się na poziomie 7,3%, tj. skumulowanej rentowności z ostatnich pięciu lat analizy (2013-2017).
- Spółka nie przedstawiła żadnych skonkretyzowanych planów inwestycyjnych. Poziom wydatków inwestycyjnych (rozumianych jako różnica w wartości aktywów trwałych powiększonych o odpisy amortyzacyjne) w ostatnich latach ulegał wahaniom i stanowił średnio około 1,5% wielkości przychodu. Na potrzeby prognozy założono, że wydatki inwestycyjne Spółki będą kształtować się właśnie na poziomie około 1,5% przychodu, co nieznacznie przekracza poziom odpisów amortyzacyjnych w ostatnich latach.
- Amortyzację środków trwałych zaprognozowano w oparciu o aktualny program amortyzacji obowiązujący w Spółce. Odpisów amortyzacyjnych dokonano dla każdej pozycji środków trwałych z osobna. Dodatkowo zaprognozowano odpisy amortyzacyjne zakupionych w ramach inwestycji środków trwałych. Przyjęto 20% stawkę amortyzacji dla nakładów modernizacyjno-odtworzeniowych.
- W prognozie przepływów pieniężnych uwzględniono przepływy wynikające ze zmiany zapotrzebowania na kapitał obrotowy Spółki. Wielkość kapitału obrotowego została zaprognozowana w oparciu o analizę cykli obrotowości z lat 2013-2017. Ostatecznie założono:
 - ✓ cykl rotacji zapasów ok. 14 dni,
 - ✓ cykl rotacji należności ok. 125 dni,
 - ✓ cykl rotacji zobowiązań ok. 130 dni.

- w ramach kalkulacji przepływów operacyjnych przyjętych do wyceny DCF uwzględnione zostały płatności z tytułu podatku dochodowego w wysokości 19%. W kalkulacji wielkości podatku dochodowego uwzględniono koszt odpisów amortyzacyjnych, zarówno od środków trwałych posiadanych na dzień wyceny jak i przyjętych w kalkulacji nakładów inwestycyjnych. Tarcza podatkowa wynikająca z kosztów odsetkowych od kredytów i umów leasingowych została uwzględniona w ramach kalkulacji średnioważonego kosztu kapitału WACC.
- Stopę dyskontową skalkulowano w oparciu o koncepcję średnioważonego kosztu kapitału WACC. Szczegółowe założenia dotyczące kalkulacji kosztu kapitału własnego zostały opisane powyżej. Ostatecznie stopę dyskontową przyjęto na poziomie 8,55%.
- W ramach wyceny uwzględnione zostały potencjalne zobowiązania Spółki wynikające z toczących się przeciwko niej spraw sądowych. Każda z toczących się przeciwko Spółce spraw została oceniona indywidualnie pod kątem wartości przedmiotu sporu a także prawdopodobieństwem określonego wyniku (oszacowane przez służby prawne Spółki). Dla bezpieczeństwa prognozy w ramach wyceny nie uwzględniano potencjalnych należności wynikających z toczących się spraw sądowych, w których Spółka jest stroną powodową.
- Spółka na dzień wyceny nie podjęła uchwały o podziale i wypłacie zysku za 2017 r., w związku z czym nie obniżano wartości o ew. zobowiązania przyszłe z tego tytułu.

Na bazie przedstawionych wyżej założeń dokonano kalkulacji wartości Spółki MP-Mosty Sp. z o.o. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF:

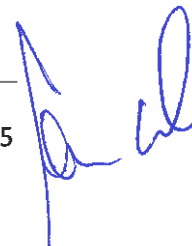


Tabela 4.1. Kalkulacja wartości Spółki MP Mosty Sp. z o.o. metodą DCF

Pozycja	Rok 1	Rok 2	Rok 3	Rok 4	Rok 5
	- prognoza -	- prognoza -	- prognoza -	- prognoza -	- prognoza -
Przychody operacyjne	34 865 266	26 089 402	26 350 296	26 613 798	26 879 936
Koszty operacyjne /bez amortyzacji/	32 315 954	24 181 772	24 423 590	24 667 825	24 914 504
Wynik ze sprzedaży (przed amortyzacją)	2 549 312	1 907 630	1 926 706	1 945 973	1 965 432
Nakłady odtworzeniowe	522 979	391 341	395 254	399 207	403 199
Amortyzacja	216 078	207 109	239 110	306 506	382 640
- amortyzacja dotychczasowych ŚT	163 780	63 379	16 720	4 670	564
- amortyzacja nakładów odtworzeniowych	52 298	143 730	222 389	301 836	382 076
EBITDA - nakłady odtworzeniowe	2 026 333	1 516 289	1 531 452	1 546 766	1 562 234
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	-143 214	444 935	-13 227	-13 360	-13 493
Podatek dochodowy	-443 314	-323 099	-320 643	-311 499	-300 731
Saldo	1 439 805	1 638 125	1 197 581	1 221 908	1 248 010
Okres	1	2	3	4	5
Stopa dyskontowa	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
Współczynnik dyskonta w okresie	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92
Współczynnik dyskonta składowy	0,92	0,85	0,78	0,72	0,66
Saldo zdyskontowane	1 326 457	1 390 357	936 426	880 231	828 259
Stopa dyskontowa - wartości rezydualnej	8,5%				
Współczynnik stałego wzrostu - g	1,5%				
Wartość rezydualna	17 980 176				
Wartość rezydualna zdyskontowana	11 932 786				
Wartość przyszłych przepływów DCF	17 294 515				
Saldo środków pieniężnych na 31.12.2017	2 219 474				
Pozostały majątek/zobowiązania nieprodukcyjne; w tym:	-1 210 906				
- udzielone pożyczki	4 026 401				
- sprawy sądowe	-5 237 307				
Wartość Spółki dla wszystkich kapitałodawców	18 303 083				
Wartość długu % (kredyty + leasingi)	42 014				
Wartość kapitałów własnych	18 261 069				
liczba udziałów	270				
Wartość kapitału zakładowego w przeliczeniu na 1 udział	67 633,59				
Wartość kapitału zakładowego Spółki wg metody DCF	18 261 069				
dyskonto z tyt. braku płynności	20,0%				
Wartość udziału z uwzględnieniem dyskonta za brak płynności	54 106,87				
Wartość udziałów Spółki po dyskontach według metody DCF	14 602 856				

* - przy zastrzeżeniu, że wszystkie zyski wygenerowane przez spółkę pozostają w Spółce

W zaprezentowanej powyżej kalkulacji uwzględniono również wartość rezydualną, wyznaczoną jako:

$$\frac{FCFE(5\text{ty rok}) \times (1 + g)}{(r - g)}$$

gdzie:

FCFE (5-ty rok) – dochód z ostatniego roku szczegółowej prognozy

r – oczekiwana stopa zwrotu (nominalna = stopa dyskonta dla kapitału o charakterze właścicielskim)

g – zakładana stopa stałego wzrostu – przyjęto na poziomie 1,5%

Do skalkulowanej bieżącej wartości przyszłych przepływów generowanych przez Spółkę dodano wartość środków pieniężnych znajdujących się na rachunkach bankowych na dzień wyceny oraz wartość majątku nieprodukcyjnego w postaci pożyczek udzielonych do podmiotów powiązanych a także skorygowane o rezerwę na potencjalne zobowiązania wynikające z toczących spraw sądowych, w której Spółka jest stroną pozwaną. Następnie skalkulowana wartość została obniżona o wartość długu oprocentowanego (leasingi).

W ramach kalkulacji z metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF uwzględniono dyskonto z tytułu braku płynności udziałów Spółki w wysokości 20%.

Wartość przedsiębiorstwa Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w podejściu dochodowym oszacowano na 14.608.855 zł.

Wycena MP Mosty Sp. z o.o. wg metody SAN

Podstawą do wyceny Spółki MP-Mosty Sp. z o.o. metodą skorygowanych aktywów netto był bilans sporządzony przez Spółkę na dzień 1 lutego 2018 roku. W ramach wyceny Spółki metodą SAN po stronie aktywów i zobowiązań ujętych w bilansie na dzień wyceny dokonano analizy poszczególnych pozycji w kontekście ich korekty do wartości rynkowych. Poniżej opisano wprowadzone w ramach wyceny korekty:

Po stronie aktywów:

- Inne wartości niematerialne i prawne – Spółka na dzień wyceny posiadała liczne oprogramowanie i systemy komputerowe. Większość z nich na dzień wyceny została całkowicie amortyzowana. Wartość całkowicie amortyzowanego oprogramowania komputerowego została skorygowana „in plus” w oparciu o wartość początkową i szacowany „poziom zużycia” w zależności od wieku (między 10%-80%). Oprogramowanie ponad 10-cio letnie nie zostało skorygowane i w ramach wyceny przyjęto wartość 0.
- Rzeczowe aktywa trwałe – na dzień wyceny Spółka posiadała rzeczowy majątek trwały w postaci sprzętu komputerowego i teleinformatycznego oraz mebli biurowych, a także kilku samochodów. Większość tego typu środków trwałych ze względu na swoją wartość początkowo podlegała jednorazowej amortyzacji i na dzień wyceny ich wartość wykazana w bilansie wyniosła 0. Wartość takich środków została skorygowana „in plus” w zależności od wartości początkowej środka trwałego i jego wieku. Wartość środków trwałych, których wiek przekraczał 10 lat nie podlegała korekcie. Pozostałe (niecałkowicie amortyzowane) środki trwałe zostały przyjęte według wartości księgowej netto.
- Wartość samochodów będących majątkiem Spółki została skorygowana na podstawie przedstawionych przez Spółkę aktualnych polis ubezpieczeniowych.
- Należności długoterminowe – w ramach należności długoterminowych Spółka wykazywała kaucje gwarancyjne – nie korygowano.
- Inwestycje długoterminowe – pozycja obejmuje udzielone przez Spółkę pożyczki wewnątrz grupowe oraz depozyty bankowe i wpłaty z tytułu gwarancji należytego wykonania umów. Pozycja ta została skorygowana o wartość odsetek za okres od dnia wypłaty poszczególnych pożyczek do dnia wyceny na podstawie zestawienia sporządzonego przez Spółkę. Łączna

wartość odsetek została skalkulowana przez Spółkę na poziomie 205.575,22 zł. Wartość depozytów i zabezpieczeń należytego wykonania umowy (kaucje) nie została skorygowana.

- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – pozycja obejmowała przede wszystkim wartość rozliczanych w czasie polis ubezpieczeniowych związanych z realizowanymi kontraktami – nie korygowano.
- Półprodukty i produkcja w toku - Wartość półproduktów i produkcji w toku skorygowano o przyszły zysk (marżę), który Spółka wypracuje finalizując projekty realizowane („produkcja w toku”); przyjęto marżę w wysokości 7,3%. Po korekcie wartość produkcji w toku wynosi 111.1867,02 zł.
- Należności krótkoterminowe – pozycja na dzień wyceny obejmowała przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług (w tym od podmiotów powiązanych), a także należności z tytułu rozrachunków VAT, wpłat wadium, rozrachunki z pracownikami, a także należności dochodzone na drodze sądowej. W ramach wyceny dokonano korekty wielkości należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych dokonując odpisu 25% wartości od należności przeterminowanych powyżej 90 dni. Dodatkowo wartość należności dochodzonych na drodze sądowej skorygowano w całości.
- Inwestycje krótkoterminowe – w ramach inwestycji krótkoterminowych Spółka wykazywała jedynie środki pieniężne, które nie wymagają korekty.
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – pozycja obejmowała rozliczane w czasie polis ubezpieczeniowe i inne poniesione koszty. Z racji założenia o kontynuacji działalności pozycja nie wymaga korekty.
- Poza majątkiem i należnościami wykazanymi w bilansie Spółka część należności dochodziła na drodze sądowej. Ze względu na bezpieczeństwo wyceny w ramach kalkulacji nie uwzględniono żadnych spornych należności.

Poniżej zaprezentowano bilans Spółki na dzień wyceny, tj. na 01.02.2018 roku i wprowadzone w ramach wyceny korekty.


R


Tabela 4.2. Kalkulacja wartości Spółki MP Mosty Sp. z o.o. metodą SAN – korekta aktywów

AKTYWA	Stan na 31.12.2019	korekta	wartość po korekcie	Rezerwa
A. AKTYWA TRWAŁE	8 239 823,26	662 785,62	8 899 889,13	
I. Wartości niematerialne i prawne	222 709,47	118 550,43	341 259,90	
1. Koszt zakończonych prac rozwojowych				
2. Dodatnia wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne	222 709,47	118 550,43	341 259,90	65 pozycji (głównie oprogramowanie komputerowe) większość całkowicie z amortyzowane
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 304,08	324 661,68	345 965,76	
1. Środki trwałe	21 304,08	324 661,68	345 965,76	
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)				
b) Budynki i budowle				1 pozycja oświetlenia całkowicie z amortyzowana
c) Urządzenia techniczne i maszyny	1 300,00	28 276,28	29 576,28	61 pozycji sprzętu komputerowego + projektor i system alarmowy
d) Środki transportu	1 136,00	75 529,42	76 676,42	4 samochody (Mitsubishi, Kia Ceed, Skoda Octavia x2) - według AC
e) Inne środki trwałe	18 868,08	220 856,98	239 803,06	92 pozycje mebli i drobnego sprzętu biurowego
2. Środki trwałe w budowie				
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				
III. Należności długoterminowe	82 851,24	0,00	82 851,24	
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek	82 851,24		82 851,24	Kaucja gwarancyjna oraz kaucja zw. z wynajmem lokalu - brak korekt
IV. Inwestycje długoterminowe	6 475 347,36	205 575,52	6 680 922,88	
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	6 475 347,36	205 575,52	6 680 922,88	
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	6 475 347,36	205 575,52	6 680 922,88	
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki	3 828 825,12	205 575,52	4 034 400,64	Skorygowano o odsetki na dzień wyceny - zgodnie z tabelą przedstawioną przez Spółkę
- inne długoterminowe aktywa finansowe	2 654 522,24		2 654 522,24	Depozyty bankowe oraz zabezpieczenia należytego wykonania umowy (kaucje) - brak korekt
4. Inne inwestycje długoterminowe				
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 398 469,35	0,00	1 398 469,35	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 398 469,35		1 398 469,35	Koszt gwarancji i polisy ubezpieczeniowych wykupionych w związku z realizowanymi kontraktami rozliczany w czasie - nie wymagają korekty
B. AKTYWA OBROTOWE	11 338 816,49	-2 360 634,55	9 978 181,94	
I. Zapasy	1 529 931,94	111 867,02	1 641 798,96	
1. Materiały				
2. Półprodukty i produkty w toku	1 529 931,94	111 867,02	1 641 798,96	Skorygowano o wysokość przyszłego zysku od poniesionych nakładów - marżowość na poziomie 7,3%
3. Produkty gotowe				
4. Towary				
5. Zaliczki na dostawy				
II. Należności krótkoterminowe	7 320 650,00	-2 471 981,57	4 848 668,43	
1. Od jednostek powiązanych	224 394,09	0,00	224 394,09	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	224 394,09	0,00	224 394,09	
- do 12 miesięcy	224 394,09		224 394,09	
- powyżej 12 miesięcy				
b) Inne				
2. Od pozostałych jednostek	7 096 255,91	-2 471 981,57	4 624 274,35	
a) z tytułu dostaw i usług	4 122 807,58	-168 064,95	3 954 742,64	Dokonano korekty w stosunku do zobowiązań przeterminowanych powyżej 90 dni (25%)
b) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	629 271,96		629 271,96	Należności z tyt. rozliczeń z VAT - nie wymagają korekty
c) Inne	41 279,75		41 279,75	Borachunki z tyt. wpłat wadium, z pracownikami oraz współnikami - brak korekt
d) dochodzone na drodze sądowej	2 302 896,62	-2 302 896,62		Dokonano korekty (100%) na należności dochodzone na drodze sądowej
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 219 474,15	0,00	2 219 474,15	
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 219 474,15	0,00	2 219 474,15	
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 219 474,15	0,00	2 219 474,15	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 219 474,15		2 219 474,15	W tym 1,5 mln złotych lokat typu "overnight"
- inne środki pieniężne				
- inne aktywa pieniężne				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	440 758,38	0,00	440 758,38	
- czynne rozliczenia międzyokresowe	440 758,38		440 758,38	
- inne rozliczenia międzyokresowe kosztów				
AKTYWA W CAŁOŚCI	19 578 639,75	-1 697 848,93	17 880 790,82	

Ostatecznie wartość skorygowanych aktywów Spółki skalkulowano na poziomie 18.010.379,05 zł.

Po stronie zobowiązań:

- Zobowiązania długoterminowe inne w kwocie 60.860,40 zł – zatrzymane kaucje od podwykonawców – nie korygowano.
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – brak korekty.
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek, a także zobowiązania z

tytułu podatków oraz zobowiązania wobec pracowników – żadnego z tych zobowiązań nie korygowano.

- W ramach wyceny uwzględnione zostały rezerwy na potencjalne zobowiązania Spółki wynikające z toczących się przeciwko niej spraw sądowych. Każda z toczących się przeciwko Spółce spraw została oceniona indywidualnie pod kątem wartości przedmiotu sporu, a także prawdopodobieństwem określonego wyniku (oszacowane przez służby prawne Spółki). W ramach wyceny utworzono rezerwę na potencjalne zobowiązania wynikające ze spraw, dla których ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia zostało oszacowane na 50% lub więcej.

Tabela 4.3. Kalkulacja wartości Spółki MP Mosty Sp. z o.o. metodą SAN – korekta zobowiązań

KATEGORIA	Tłum. na		wartość po korekcie	
	PLN	PLN	PLN	PLN
ZOBOWIĄZANIA	7 281 223,25	6,0%	7 261 233,23	
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	
II. Zobowiązania długoterminowe	60 850,40	0,0%	60 850,40	
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek	60 850,40	0,00	60 850,40	
a) kredyty i pożyczki				
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe				
d) inne	60 850,40		60 850,40	Zatrzymane kwoty od podwykonawców - brak korekt
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 184 858,45	0,00	7 184 858,45	
1. Wobec jednostek powiązanych	2 298 563,54	0,00	2 298 563,54	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 298 563,54	0,00	2 298 563,54	
- do 12 miesięcy	2 298 563,54		2 298 563,54	Zobowiązania wobec powiązanych spółek - brak korekt
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne				
2. Wobec pozostałych jednostek	4 886 295,91	0,00	4 886 295,91	
a) kredyty i pożyczki				
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe				
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 598 993,53		4 598 993,53	Zobowiązania w stosunku do dostawców - brak korekt
e) zaliczki otrzymane na dostawy				
f) zobowiązania wekslowe				
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	232 980,83		232 980,83	Zobowiązania z tytułu podatków CIT, PIT, VAT oraz zaliczenia wobec ZUS - brak korekt
h) z tytułu wynagrodzeń				
i) inne	54 312,55		54 312,55	Zobowiązania wobec pracowników - brak korekt
3. Fundusze specjalne				
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15 512,40	0,00	15 512,40	
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 512,40	0,00	15 512,40	
a) długoterminowe	15 512,40		15 512,40	Przychody przyszłych okresów - faktura zaliczkowa - brak korekt
b) krótkoterminowe				
VI. Zobowiązania z tytułu spraw sądowych	7 281 223,25	0,0%	7 261 233,23	
Potencjalne zob. z tyt. spraw sądowych			5 237 987,00	
ZOBOWIĄZANIA WYKORZYSTANE	7 281 223,25	6,0%	7 261 233,23	

Ostatecznie wartość skorygowanych zobowiązań Spółki skalkulowano na poziomie 12.498.530,25 zł.

W tabeli poniżej podsumowano wycenę Spółki MP-Mosty Sp. z o.o. według wyceny metodą SAN

pozycja	Liczba udziałów
Wartość skorygowanych aktywów	18 010 379,05
Wartość skorygowanych zobowiązań	12 498 530,25
Aktywa netto [C-A-B]	5 511 848,80
<i>liczba udziałów</i>	<i>270</i>
Wartość kapitału zakładowego w przeliczeniu na 1 udział	20 414,25 zł/udział
Wartość udziałów Spółki według metody SAN	5 511 848,80

Spis tablic:

Tabela 1.1. Podsumowanie wyceny Grupy MP Mosty Sp. z o.o.....	4
Tabela 2.1. Dane formalne Spółki MP Mosty Sp. z o.o.....	6
Tabela 3.1. Aktywa Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w okresie 31.12.2013 r. – 01.02.2018 r.....	7
Tabela 3.2. Pasywa Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w okresie 31.12.2013 r. – 01.02.2018 r.....	8
Tabela 3.3. Struktura aktywów Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w okresie 31.12.2013 r. – 01.02.2018 r.	8
Tabela 3.4. Struktura pasywów Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w okresie 31.12.2013 r. – 01.02.2018 r. ...	9
Tabela 3.5. Rachunek zysków i strat MP Mosty Sp. z o.o. w latach 2013 –01.02.2018 r.....	9
Tabela 3.7. Wskaźniki rentowności Spółki MP Mosty Sp. z o.o. w okresie 2013 r. –2017 r.....	10
Tabela 5.4. Kalkulacja wartości Spółki MP Mosty Sp. z o.o. metodą DCF	16
Tabela 4.2. Kalkulacja wartości Spółki MP Mosty Sp. z o.o. metodą SAN – korekta aktywów	19
Tabela 4.2. Kalkulacja wartości Spółki MP Mosty Sp. z o.o. metodą SAN – korekta zobowiązań.....	20

