

**Dnia**

**30/01/2015**

**Polskie Koleje Górskie S.A.**

**jako Spółka Przejmująca**

**-oraz-**

**Polskie Koleje Linowe S.A.**

**jako Spółka Przejmowana**

---

**PLAN POŁĄCZENIA**

---

**CMS Cameron McKenna  
Dariusz Greszta Spółka Komandytowa  
Warszawskie Centrum Finansowe  
ul. Emilii Plater 53  
00-113 Warszawa**

**T +48 22 520 5555**

**F +48 22 520 5556**

**www.cms-cmck.com**



## Spis treści

|    |   |   |
|----|---|---|
| 1. | DEFINICJE .....   | 4 |
| 2. | TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK.....  | 5 |
| 3. | PODSTAWA PRAWNA I SPOSÓB POŁĄCZENIA.....  | 5 |
| 4. | PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM<br>ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE<br>PRZEJMOWANEJ ..... | 6 |
| 5. | SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ<br>SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU .            | 6 |
| 6. | EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA.....  | 6 |



### **Lista Załączników do Planu Połączenia**

- Załącznik nr 1** Projekt uchwały walnego zgromadzenia spółki Polskie Koleje Górskie S.A. w sprawie Połączenia;
- Załącznik nr 2** Projekt uchwały walnego zgromadzenia spółki Polskie Koleje Linowe S.A. w sprawie Połączenia;
- Załącznik nr 3** Projekt zmian statutu spółki Polskie Koleje Górskie S.A.;
- Załącznik nr 4** Oświadczenie w sprawie ustalenia wartości majątku spółki Polskie Koleje Linowe S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- Załącznik nr 5** Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki Polskie Koleje Górskie S.A., sporządzone dla celów połączenia na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- Załącznik nr 6** Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki Polskie Koleje Linowe S.A., sporządzone dla celów połączenia na dzień 31 grudnia 2014 roku.

NINIEJSZY PLAN POŁĄCZENIA („Plan Połączenia”), uzgodniono w dniu 30 stycznia 2015 roku,

**POMIĘDZY SPÓŁKAMI:**

- (1) **Polskie Koleje Górskie Spółką Akcyjną**, z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS 0000429345 („**Spółka Przejmująca**”), reprezentowaną przez Janusza Rysia – Prezesa Zarządu, Roberta Ostrowskiego oraz Łukasza Chmielowskiego – Członków Zarządu; oraz
- (2) **Polskie Koleje Linowe Spółką Akcyjną**, z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisaną do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS 0000312594 („**Spółka Przejmowana**”), reprezentowaną przez Janusza Rysia – Prezesa Zarządu, Jana Lasyka – Członka Zarządu oraz Roberta Ostrowskiego – Członka Zarządu ds. Finansowych.

Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana będą w dalszej części niniejszego Planu Połączenia łącznie zwane również „**Spółkami**” lub każda z nich indywidualnie „**Spółką**”.

Zarządy Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej, działając na podstawie art. 498 i art. 499 KSH (jak zdefiniowano poniżej), w związku z zamiarem dokonania połączenia obydwu Spółek poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, realizowanego na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 516 § 6 KSH – łączenie się przez przejęcie, w trybie uproszczonym, niniejszym uzgadniają Plan Połączenia o następującej treści:

**1. DEFINICJE**

W niniejszym Planie Połączenia przyjęto następujące definicje:

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| „ <b>Dzień Połączenia</b> ” | oznacza dzień, w którym Połączenie zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS, właściwego dla Spółki Przejmującej;   |
| „ <b>KSH</b> ”              | oznacza ustawę Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.);   |
| „ <b>KRS</b> ”              | oznacza sąd rejonowy prowadzący rejestr przedsiębiorców, właściwy dla Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;  |
| „ <b>Plan Połączenia</b> ”  | oznacza niniejszy dokument przygotowany przez Zarządy Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej, na podstawie art. 498 oraz art. 499 w związku z art. 516 § 6 KSH;  |
| „ <b>Połączenie</b> ”       | oznacza połączenie dwóch istniejących Spółek, realizowane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 516 § 6 KSH (łączenie się przez przejęcie, w trybie uproszczonym), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia; |

|                        |   |
|------------------------|---|
| „Spółka” lub „Spółki”  | oznacza indywidualnie Spółkę Przejmowaną albo Spółkę Przejmującą lub Spółkę Przejmowaną i Spółkę Przejmującą łącznie;   |
| „Spółka Połączona”     | oznacza Spółkę Przejmującą po Połączeniu;   |
| „Spółka Przejmowana”   | oznacza Polskie Koleje Linowe Spółkę Akcyjną z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS 0000312594;  |
| „Spółka Przejmująca”   | oznacza Polskie Koleje Górskie Spółkę Akcyjną z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS 0000429345; |
| „Zarząd” lub „Zarządy” | oznacza Zarząd Spółki Przejmowanej albo Zarząd Spółki Przejmującej odpowiednio lub Zarząd Spółki Przejmowanej i Zarząd Spółki Przejmującej łącznie.   |

## 2. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓLEK

### 2.1 Istniejąca Spółka Przejmująca

Polskie Koleje Górskie Spółka Akcyjna, z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS: 0000429345, NIP: 736-171-63-38, REGON: 122633430, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 172.700.000 (słownie: sto siedemdziesiąt dwa miliony siedemset tysięcy) złotych.

### 2.2 Istniejąca Spółka Przejmowana

Polskie Koleje Linowe Spółka Akcyjna, z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS: 0000312594, NIP: 736-151-96-49, REGON: 492031835, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 40.222.400 (słownie: czterdzieści milionów dwieście dwadzieścia dwa tysiące czterysta) złotych.

## 3. PODSTAWA PRAWNA I SPOSÓB POŁĄCZENIA

### 3.1 Podstawa prawna i sposób Połączenia

3.1.1 Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, przy odpowiednim zastosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia się spółek, o której mowa w art. 516 § 6 KSH (łączenie się przez przejęcie, w trybie uproszczonym) („Połączenie”).

- 3.1.2 Wobec powyższego, w toku łączenia Plan Połączenia nie zostanie poddany procedurze badania przez biegłego wyznaczanego przez sąd rejestrowy, jak również nie zostaną sporządzone sprawozdania Zarządów.
- 3.1.3 Jako, że Połączenie odbędzie się w drodze przejęcia spółki zależnej przez spółkę dominującą, w efekcie czego jedyny akcjonariusz (Spółka Przejmująca) przejmie swoją spółką zależną (Spółka Przejmowana), w związku z Połączeniem nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, zgodnie z treścią art. 515 § 1 KSH.
- 3.1.4 Spółka Połączona będzie prowadzić działalność pod firmą: **Polskie Koleje Górskie Spółka Akcyjna.**

### **3.2 Skutki Połączenia**

Połączenie wywrze następujące skutki:

- 3.2.1 Spółka Przejmowana ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego;
- 3.2.2 Dniem Połączenia będzie dzień wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS właściwego dla Spółki Przejmującej. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z rejestru przedsiębiorców KRS właściwego dla Spółki Przejmowanej, zgodnie z art. 493 § 2 KSH. Wykreślenie Spółki Przejmowanej następuje z urzędu, oraz
- 3.2.3 zgodnie z art. 494 § 1 KSH, w Dniu Połączenia Spółka Przejmująca zostanie następcą prawnym Spółki Przejmowanej i wstąpi we wszelkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja uniwersalna).

### **3.3 Akcjonariusze Spółki Połączonej**

Po Połączeniu, akcjonariuszami Spółki Połączonej będą wszyscy obecni akcjonariusze Spółki Przejmującej, tj.: (i) Gmina Miasto Zakopane, (ii) Gmina Bukowina Tatrzańska, (iii) Gmina Kościelisko, (iv) Gmina Poronin oraz spółka Altura S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

## **4. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ**

W związku z Połączeniem, akcjonariuszowi oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej nie zostaną przyznane żadne szczególne prawa, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5) KSH.

## **5. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU**

W związku z Połączeniem, członkom organów łączących się Spółek ani innym osobom uczestniczącym w Połączeniu nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6) KSH.

## **6. EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA**

- 6.1 Spółka Przejmowana zajmuje się świadczeniem kompleksowych usług w zakresie turystyki górskiej, związanej przede wszystkim z realizacją przewozów kolejami linowymi,

wyciągami narciarskimi oraz innymi urządzeniami rekreacyjnymi. Obiekty składające się na majątek Spółki Przejmowanej mają strategiczne znaczenie dla rozwoju turystyki w Małopolsce. Spółka Przejmująca powstała jako efekt wspólnej inicjatywy gmin z terenu powiatu tatrzańskiego oraz partnera kapitałowego, w celu nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej.

- 6.2 Celem Spółki Przejmującej poprzez zakup akcji Spółki Przejmowanej, jest wspólna realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego zmierzającego do udostępnienia wyjątkowych walorów środowiskowo – krajobrazowych Tatr, Pienin i Beskidu Żywieckiego, oraz docelowo, odbudowa i modernizacja obecnej infrastruktury Spółki Przejmowanej.
- 6.3 Połączenie Spółek pozwoli na osiągnięcie tego celu oraz istotnych efektów synergii i optymalizacji, poprzez:
- 6.3.1 ograniczenie kosztów działalności gospodarczej, w szczególności kosztów administracyjnych;
  - 6.3.2 reorganizację i uproszczenie struktury korporacyjnej;
  - 6.3.3 usprawnienie procesów zarządczych i centralizację funkcji gospodarczych w jednym podmiocie;
  - 6.3.4 umożliwienie płynnego przesuwania zasobów bez konieczności kreowania dodatkowych transakcji, co wpłynie na poprawę płynności finansowej, ograniczenie kosztów transakcyjnych (np. opłat bankowych) oraz uproszczenie procedur;
  - 6.3.5 brak konieczności wzajemnego obciążania się kosztami wspólnych przedsięwzięć co przyczyni się do redukcji kosztów obsługi i usprawnienia procesów wewnętrznych, oraz
  - 6.3.6 promowanie jednego, rozpoznawalnego znaku firmowego.
- 6.4 Redukcja kosztów działalności gospodarczej będzie wynikała z ograniczenia dublowania się licznych funkcji w obu podmiotach. Przejęcie Spółki Przejmowanej pozwoli na redukcję kosztów administrowania o koszty związane z funkcjonowaniem Spółki Przejmowanej jako odrębnego podmiotu, w tym w szczególności koszty prowadzenia księgowości, sporządzania sprawozdań finansowych i składania deklaracji podatkowych, konsolidacji danych finansowych.
- 6.5 Połączenie Spółek pozwoli na uproszczenie struktury korporacyjnej, a w konsekwencji bardziej efektywne zarządzanie i kontrolę nad działalnością gospodarczą prowadzoną przez Spółkę Przejmowaną. Połączenie powinno również wpłynąć na podniesienie poziomu i jakości świadczonych usług ze względu na centralizację funkcji zarządczych i gospodarczych w jednym podmiocie.

\*\*\*

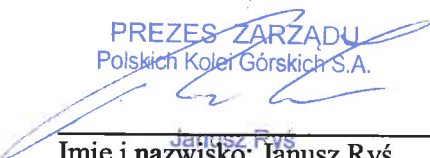
Jako, że Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie uproszonym, zgodnie z postanowieniami art. 516 § 6 KSH, niniejszy Plan Połączenia nie zawiera informacji, o których mowa w art. 499 § 1 punkty 2)-4) KSH.

Zamiar Połączenia obu Spółek nie podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 14 pkt. 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007 nr 50, poz. 331, z późn.zm.).

Zgodnie z art. 498 KSH, Zarządy Polskich Kolei Górskich S.A. oraz Polskich Kolei Linowych S.A. niniejszym uzgadniają Plan Połączenia o powyższej treści.


**W imieniu i na rzecz spółki  
Polskie Koleje Górskie S.A.:**

PREZES ZARZĄDU  
Polskich Kolei Górskich S.A.

  
Imię i nazwisko: Janusz Ryś  
Stanowisko: Prezes Zarządu

**W imieniu i na rzecz spółki  
Polskie Koleje Linowe S.A.:**


PREZES ZARZĄDU  
Polskich Kolei Linowych S.A.

  
Imię i nazwisko: Janusz Ryś  
Stanowisko: Prezes Zarządu


CZŁONEK ZARZĄDU  
Polskich Kolei Górskich S.A.

  
Imię i nazwisko: Robert Ostrowski  
Stanowisko: Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU  
ds. Finansowych  
Polskich Kolei Linowych S.A.

  
Imię i nazwisko: Robert Ostrowski  
Stanowisko: Członek Zarządu ds. Finansowych

CZŁONEK ZARZĄDU  
POLSKIE KOLEJE GÓRSKIE S.A.

  
Imię i nazwisko: Łukasz Chmielowski  
Stanowisko: Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU  
Polskich Kolei Linowych S.A.

  
Imię i nazwisko: Jan Lasyk  
Stanowisko: Członek Zarządu



## **Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**

*Projekt uchwały walnego zgromadzenia spółki Polskie Koleje Górskie S.A. w sprawie Połączenia*

**„Uchwała Nr 1  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Polskie Koleje Górskie S.A.  
z dnia [● data] 2015 roku  
w sprawie: połączenia ze spółką Polskie Koleje Linowe S.A.**

**§ 1.**

**Połączenie**

1. Działając na podstawie art. 491 § 1, art. 492 § 1 pkt 1 i art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polskie Koleje Górskie S.A., z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS 0000429345 („PKG”, „Spółka”), niniejszym postanawia o połączeniu Spółki, jako spółki przejmującej, ze spółką Polskie Koleje Linowe S.A., z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS 0000312594 („PKL”), jako spółką przejmowaną („Połączenie”).-----
2. Połączenie nastąpi zgodnie z treścią art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku PKL na Spółkę. Ponieważ Spółka jest jedynym akcjonariuszem PKL, Połączenie zostaje dokonane zgodnie z art. 516 § 6 KSH, tj. w trybie uproszczonym.-----
3. Nadto, stosownie do treści art. 515 § 1 KSH, a także z uwagi na fakt, że Spółka jest jedynym akcjonariuszem PKL, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki.-----
4. Zgodnie z art. 504 § 1 KSH, zawiadomienia o zamiarze Połączenia zostały wysłane do jedyne go akcjonariusza PKL (tj. PKG) oraz do akcjonariuszy PKG w dniach [● data] roku oraz [● data] roku odpowiednio.-----

**§ 2.**

**Wyrażenie zgody na plan Połączenia**

Działając na podstawie art. 506 § 4 KSH, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na plan Połączenia, uzgodniony przez Zarządy łączących się spółek, przyjęty przez Zarząd PKG oraz Zarząd PKL w dniu [● data] roku, który został złożony zgodnie z art. 500 § 1 KSH w sądzie rejestrowym właściwym dla PKG i PKL w dniu [● data] roku oraz bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych PKG oraz PKL, zgodnie z art. 500 § 2<sup>1</sup> KSH, począwszy od dnia [● data] roku, aż do dnia zakończenia niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----

**§ 3.**

**Zmiany Statutu Spółki**

W związku z Połączeniem postanowienia Statutu Spółki nie ulegną zmianie.-----

**§ 4.**

**Inne postanowienia**

W związku z Połączeniem nie przyznaje się akcjonariuszowi PKL, osobom szczególnie uprawnionym w PKL, innym osobom uczestniczącym w Połączeniu, jak również członkom organów PKG i PKL żadnych szczególnych praw ani korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 oraz pkt 6 KSH.”-----

## **Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**

*Projekt uchwały walnego zgromadzenia spółki Polskie Koleje Linowe S.A. w sprawie Połączenia*

**„Uchwała Nr 1  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Polskie Koleje Linowe S.A.  
z dnia [● data] 2015 roku  
w sprawie: połączenia ze spółką Polskie Koleje Górskie S.A.**

**§ 1.**

**Połączenie**

1. Działając na podstawie art. 491 § 1, art. 492 § 1 pkt 1 i art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz § 27 ust. 1 pkt 10) Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polskie Koleje Linowe S.A., z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS 0000312594 („PKL”, „Spółka”), niniejszym postanawia o połączeniu Spółki, jako spółki przejmowanej, ze spółką Polskie Koleje Górskie S.A., z siedzibą w Zakopanem, przy ul. Krupówki 48, 34-500 Zakopane, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem KRS 0000429345 („PKG”), jako spółką przejmującą („Połączenie”). -----
2. Połączenie nastąpi zgodnie z treścią art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Spółki na PKG. Ponieważ PKG jest jedynym akcjonariuszem Spółki, Połączenie zostaje dokonane zgodnie z art. 516 § 6 KSH, tj. w trybie uproszczonym. -----
3. Nadto, stosownie do treści art. 515 § 1 KSH, a także z uwagi na fakt, że PKG jest jedynym akcjonariuszem Spółki, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego PKG. -----
4. Zgodnie z art. 504 § 1 KSH, zawiadomienia o zamiarze Połączenia zostały wysłane do jedynego akcjonariusza Spółki (tj. PKG) oraz do akcjonariuszy PKG w dniach [● data] roku oraz [● data] roku odpowiednio. -----

**§ 2.**

**Wyrażenie zgody na plan Połączenia**

Działając na podstawie art. 506 § 4 KSH, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na plan Połączenia, uzgodniony przez Zarządy łączących się spółek, przyjęty przez Zarząd PKG oraz Zarząd PKL w dniu [● data] roku, który został złożony zgodnie z art. 500 § 1 KSH w sądzie rejestrowym właściwym dla PKG i PKL w dniu [● data] roku oraz bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych PKG oraz PKL, zgodnie z art. 500 § 2<sup>1</sup> KSH, począwszy od dnia [● data] roku, aż do dnia zakończenia niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----

**§ 3.**

**Zmiany Statutu PKG**

W związku z Połączeniem postanowienia Statutu PKG nie ulegną zmianie.-----

**§ 4.**

**Inne postanowienia**

W związku z Połączeniem PKG nie przyznaje akcjonariuszowi PKL, osobom szczególnie uprawnionym w PKL, innym osobom uczestniczącym w Połączeniu, jak również członkom organów PKG i PKL żadnych szczególnych praw ani korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 oraz pkt 6 KSH.”-----

**Załącznik nr 3  
do Planu Połączenia**

*Projekt zmian statutu spółki Polskie Koleje Górskie S.A.*

W związku z Połączeniem postanowienia Statutu spółki Polskie Koleje Górskie S.A. (Spółki  
Przejmującej) nie ulegną zmianie.



## Załącznik nr 4 do Planu Połączenia

*Oświadczenie w sprawie ustalenia wartości majątku spółki Polskie Koleje Linowe S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku (tj. na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia)*

Działając na podstawie art. 499 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z planowanym połączeniem spółki Polskie Koleje Linowe S.A. z siedzibą w Zakopanem, jako spółki przejmowanej („Spółka Przejmowana”) ze spółką Polskie Koleje Górskie S.A. z siedzibą w Zakopanem, jako spółką przejmującą („Spółka Przejmująca”), realizowanego na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 516 § 6 KSH (łączenie się przez przejęcie, w trybie uproszczonym), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, Zarząd Spółki Przejmowanej niniejszym oświadcza, że według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość majątku Spółki Przejmowanej wynosi **141 687 145,09 złote** (słownie: sto czterdzieści jeden milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści pięć złotych 09/100).

Zarząd Spółki Przejmowanej oświadcza, że ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej zostało dokonane na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia zgodnie z art. 500 § 2<sup>1</sup> KSH, tj. na dzień 31 grudnia 2014 roku.

**W imieniu i na rzecz spółki Polskie Koleje Linowe S.A.:**

  
PREZES ZARZĄDU  
Polskich Kolei Linowych S.A.

Imię i nazwisko: Janusz Ryś  
Stanowisko: Prezes Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Polskich Kolei Linowych S.A.

Imię i nazwisko: Jan Lasyk  
Stanowisko: Członek Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
ds. Finansowych  
Polskich Kolei Linowych S.A.

Imię i nazwisko: Robert Ostrowski  
Stanowisko: Członek Zarządu ds. Finansowych

## Załącznik nr 5 do Planu Połączenia

*Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki Polskie Koleje Górskie S.A., sporządzone dla celów połączenia na dzień 31 grudnia 2014 roku (tj. na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia), przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny*

Działając na podstawie art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z planowanym połączeniem spółki Polskie Koleje Linowe S.A., z siedzibą w Zakopanem, jako spółki przejmowanej („**Spółka Przejmowana**”) ze spółką Polskie Koleje Górskie S.A., z siedzibą w Zakopanem, jako spółką przejmującą („**Spółka Przejmująca**”), realizowanego na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 516 § 6 KSH (łączenie się przez przejęcie, w trybie uproszczonym), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, Zarząd Spółki Przejmującej niniejszym przedstawia pełne informacje dotyczące stanu księgowego Spółki Przejmującej ujawnione w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku, tj. na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia zgodnie z art. 500 § 2<sup>1</sup> KSH.

Bilans został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny i stanowi **Załącznik** do niniejszego oświadczenia.

**W imieniu i na rzecz Polskie Koleje Górskie S.A.:**

  
PREZES ZARZĄDU  
Polskich Kolei Górskich S.A.

Imię i nazwisko: Janusz Rys  
Stanowisko: Prezes Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Polskich Kolei Górskich S.A.

Imię i nazwisko: Robert Ostrowski  
Stanowisko: Członek Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
POLSKIE KOLEJE GÓRSKIE S.A.

Imię i nazwisko: Łukasz Chmielowski  
Stanowisko: Członek Zarządu

Załącznik:

- bilans PKG

**Bilans**  
**Aktywa**

| Lp.        | Tytuł  | Stan na<br>31.12.2013 r. | Stan na<br>31.12.2014 r. |
|------------|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>A</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>   | <b>275 231 591,11</b>    | <b>278 460 380,40</b>    |
| <b>I</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| 1          | Koszty zakończonych prac rozwojowych   | 0,00                     | 0,00                     |
| 2          | Wartość firmy  | 0,00                     | 0,00                     |
| 3          | Inne wartości niematerialne i prawne   | 0,00                     | 0,00                     |
| 4          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne  | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>II</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>1 325 557,50</b>      | <b>1 205 002,50</b>      |
| <b>1</b>   | <b>Środki trwałe</b>   | <b>1 325 557,50</b>      | <b>1 205 002,50</b>      |
| a          | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)  | 0,00                     | 0,00                     |
| b          | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  | 0,00                     | 0,00                     |
| c          | urządzenia techniczne i maszyny  | 1 325 557,50             | 1 205 002,50             |
| d          | środki transportu  | 0,00                     | 0,00                     |
| e          | inne środki trwałe   | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>2</b>   | <b>Środki trwałe w budowie</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>3</b>   | <b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>III</b> | <b>Należności długoterminowe</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| 1          | Od jednostek powiązanych   | 0,00                     | 0,00                     |
| 2          | Od jednostek pozostałych   | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>IV</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>   | <b>269 752 197,00</b>    | <b>271 065 807,00</b>    |
| <b>1</b>   | <b>Nieruchomości</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>2</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>3</b>   | <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>   | <b>269 752 197,00</b>    | <b>271 065 807,00</b>    |
| a          | w jednostkach powiązanych  | 269 752 197,00           | 271 065 807,00           |
|            | - udziały lub akcje  | 269 752 197,00           | 270 355 207,00           |
|            | - inne papiery wartościowe   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - udzielone pożyczki   | 0,00                     | 710 600,00               |
|            | - inne długoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                     | 0,00                     |
| b          | w pozostałych jednostkach  | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - udziały lub akcje  | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - inne papiery wartościowe   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - udzielone pożyczki   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - inne długoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>4</b>   | <b>Inne inwestycje długoterminowe</b>  | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>V</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>4 153 836,61</b>      | <b>6 189 570,90</b>      |
| <b>1</b>   | <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                       | <b>3 625 103,01</b>      | <b>5 748 879,14</b>      |
| <b>2</b>   | <b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>528 733,60</b>        | <b>440 691,76</b>        |
| <b>B</b>   | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>5 019 196,75</b>      | <b>4 395 012,03</b>      |
| <b>I</b>   | <b>Zapasy</b>  | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| 1          | Materiały  | 0,00                     | 0,00                     |
| 2          | Półprodukty i produkty w toku  | 0,00                     | 0,00                     |
| 3          | Produkty gotowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| 4          | Towary   | 0,00                     | 0,00                     |
| 5          | Zaliczki na dostawy  | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>II</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>  | <b>2 325 136,38</b>      | <b>3 963 676,70</b>      |
| <b>1</b>   | <b>Należności od jednostek powiązanych</b>   | <b>0,00</b>              | <b>1 000 000,00</b>      |
| a          | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - do 12 miesięcy   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                     | 0,00                     |
| b          | inne   | 0,00                     | 1 000 000,00             |
| <b>2</b>   | <b>Należności od pozostałych jednostek</b>   | <b>2 325 136,38</b>      | <b>2 963 676,70</b>      |
| a          | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - do 12 miesięcy   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                     | 0,00                     |
| b          | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 2 325 136,38             | 2 963 676,70             |
| c          | inne   | 0,00                     | 0,00                     |
| d          | dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>III</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>  | <b>2 516 537,31</b>      | <b>343 293,47</b>        |
| <b>1</b>   | <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>  | <b>2 516 537,31</b>      | <b>343 293,47</b>        |
| a          | w jednostkach powiązanych  | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - udziały lub akcje  | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - inne papiery wartościowe   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - udzielone pożyczki   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| b          | w pozostałych jednostkach  | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - udziały lub akcje  | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - inne papiery wartościowe   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - udzielone pożyczki   | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| c          | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 2 516 537,31             | 343 293,47               |
|            | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 2 516 537,31             | 343 293,47               |
|            | - inne środki pieniężne  | 0,00                     | 0,00                     |
|            | - inne aktywa pieniężne  | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>2</b>   | <b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>IV</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>177 523,06</b>        | <b>88 041,86</b>         |
|            | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>280 250 787,86</b>    | <b>282 855 392,43</b>    |



**Bilans**  
**Pasywa**

| Lp.      | Tytuł  | Stan na<br>31.12.2013 r. | Stan na<br>31.12.2014 |
|----------|--|--------------------------|-----------------------|
| <b>A</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                | <b>156 879 979,58</b>    | <b>141 344 519,42</b> |
| I        | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 172 700 000,00           | 172 700 000,00        |
| II       | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                     | 0,00                  |
| III      | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                     | 0,00                  |
| IV       | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 0,00                     | 0,00                  |
| V        | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                     | 0,00                  |
| VI       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                     | 0,00                  |
| VII      | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | (224 120,15)             | (15 820 020,42)       |
| VIII     | Zysk (strata) netto  | (15 595 900,27)          | (15 535 460,16)       |
| IX       | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                     | 0,00                  |
| <b>B</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                  | <b>123 370 808,28</b>    | <b>141 510 873,01</b> |
| I        | Rezerwy na zobowiązania  | 11 949,23                | 56 694,96             |
| 1        | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 1 449,23                 | 11 494,96             |
| 2        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 0,00                     | 0,00                  |
|          | - długoterminowa   | 0,00                     | 0,00                  |
|          | - krótkoterminowa  | 0,00                     | 0,00                  |
| 3        | Pozostałe rezerwy  | 10 500,00                | 45 200,00             |
|          | - długoterminowe   | 0,00                     | 0,00                  |
|          | - krótkoterminowe  | 10 500,00                | 45 200,00             |
| II       | Zobowiązania długoterminowe                                    | 113 211 120,62           | 110 581 087,08        |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                     | 0,00                  |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 113 211 120,62           | 110 581 087,08        |
| a        | kredyty i pożyczki   | 113 038 781,66           | 108 067 861,46        |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                     | 0,00                  |
| c        | inne zobowiązania finansowe                                    | 172 338,96               | 2 513 225,62          |
| d        | inne   | 0,00                     | 0,00                  |
| III      | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 10 147 738,43            | 30 873 090,97         |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 3 947 012,87             | 24 126 968,49         |
| a        | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 3 895 450,86             | 627 075,00            |
|          | - do 12 miesięcy   | 3 895 450,86             | 627 075,00            |
|          | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                     | 0,00                  |
| b        | inne   | 51 562,01                | 23 499 893,49         |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 6 200 725,56             | 6 746 122,48          |
| a        | kredyty i pożyczki   | 2 143 522,91             | 5 040 745,59          |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                     | 0,00                  |
| c        | inne zobowiązania finansowe                                    | 804 908,59               | 1 611 796,98          |
| d        | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 1 591 333,89             | 73 869,01             |
|          | - do 12 miesięcy   | 1 591 333,89             | 73 869,01             |
|          | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                     | 0,00                  |
| e        | zaliczki otrzymane na dostawy                                  | 0,00                     | 0,00                  |
| f        | zobowiązania wekslowe  | 0,00                     | 0,00                  |
| g        | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń         | 33 012,08                | 19 555,03             |
| h        | z tytułu wynagrodzeń   | 4 000,00                 | 0,00                  |
| i        | inne   | 1 623 948,09             | 155,87                |
| 3        | Fundusze specjalne   | 0,00                     | 0,00                  |
| IV       | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 0,00                     | 0,00                  |
| 1        | Ujemna wartość firmy   | 0,00                     | 0,00                  |
| 2        | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 0,00                     | 0,00                  |
|          | - długoterminowe   | 0,00                     | 0,00                  |
|          | - krótkoterminowe  | 0,00                     | 0,00                  |
|          | <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>280 250 787,86</b>    | <b>282 855 392,43</b> |

CZŁONEK ZARZĄDU  
Polskich Kolei Górskich S.A.

Robert Ostrowski

PREZES ZARZĄDU  
Polskich Kolei Górskich S.A.

Janusz Rys  
CZŁONEK ZARZĄDU  
POLSKIE KOLEJE GÓRSKIE S.A.

Zakopane,

mgr Łukasz Chmielowski

## Załącznik nr 6 do Planu Połączenia

*Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki Polskie Koleje Linowe S.A., sporządzone dla celów połączenia na dzień 31 grudnia 2014 roku (tj. na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia), przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny*

Działając na podstawie art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z planowanym połączeniem spółki Polskie Koleje Linowe S.A., z siedzibą w Zakopanem, jako spółki przejmowanej („Spółka Przejmowana”) ze spółką Polskie Koleje Górskie S.A., z siedzibą w Zakopanem, jako spółką przejmującą („Spółka Przejmująca”), realizowanego na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 516 § 6 KSH (łączenie się przez przejęcie, w trybie uproszczonym), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, Zarząd Spółki Przejmowanej niniejszym przedstawia pełne informacje dotyczące stanu księgowego Spółki Przejmowanej ujawnione w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku, tj. na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia zgodnie z art. 500 § 2<sup>1</sup> KSH.

Bilans został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny i stanowi **Załącznik** do niniejszego oświadczenia.

**W imieniu i na rzecz spółki Polskie Koleje Linowe S.A.:**

  
PREZES ZARZĄDU  
Polskich Kolei Linowych S.A.

Imię i nazwisko: Janusz Ryś  
Stanowisko: Prezes Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Polskich Kolei Linowych S.A.

Imię i nazwisko: Jan Lasyk  
Stanowisko: Członek Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
ds. Finansowych  
Polskich Kolei Linowych S.A.

Imię i nazwisko: Robert Ostrowski  
Stanowisko: Członek Zarządu ds. Finansowych

**Załącznik:**  
- bilans PKL

**Bilans**  
**Aktywa**

| Lp.      | Tytuł  | Stan na<br>31.12.2014 r. | Stan na<br>31.12.2013 r. |
|----------|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>A</b> | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>   | <b>113 018 646,75</b>    | <b>112 705 025,83</b>    |
| I        | Wartości niematerialne i prawne  | 688 509,48               | 421 044,46               |
| 1        | Koszty zakończonych prac rozwojowych   | 0,00                     | 0,00                     |
| 2        | Wartość firmy  | 0,00                     | 0,00                     |
| 3        | Inne wartości niematerialne i prawne   | 688 509,48               | 421 044,46               |
| 4        | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne  | 0,00                     | 0,00                     |
| II       | Rzeczowe aktywa trwałe   | 107 413 880,60           | 110 238 138,96           |
| 1        | Środki trwałe  | 101 051 700,74           | 105 144 639,43           |
| a        | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)  | 18 225 935,43            | 17 215 014,10            |
| b        | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  | 60 277 261,52            | 63 395 010,37            |
| c        | urządzenia techniczne i maszyny  | 20 291 216,72            | 22 447 508,86            |
| d        | środki transportu  | 1 926 782,26             | 1 764 341,49             |
| e        | inne środki trwałe   | 330 504,81               | 322 764,61               |
| 2        | Środki trwałe w budowie  | 6 170 873,53             | 5 083 899,67             |
| 3        | Zaliczki na środki trwałe w budowie  | 191 306,33               | 9 599,86                 |
| III      | Należności długoterminowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| 1        | Od jednostek powiązanych   | 0,00                     | 0,00                     |
| 2        | Od jednostek pozostałych   | 0,00                     | 0,00                     |
| IV       | Inwestycje długoterminowe  | 4 301 417,67             | 1 474 222,41             |
| 1        | Nieruchomości  | 1 301 417,67             | 1 474 222,41             |
| 2        | Wartości niematerialne i prawne  | 0,00                     | 0,00                     |
| 3        | Długoterminowe aktywa finansowe  | 3 000 000,00             | 0,00                     |
| a        | w jednostkach powiązanych  | 3 000 000,00             | 0,00                     |
|          | - udziały lub akcje  | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - inne papiery wartościowe   | 3 000 000,00             | 0,00                     |
|          | - udzielone pożyczki   | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - inne długoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                     | 0,00                     |
| b        | w pozostałych jednostkach  | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - udziały lub akcje  | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - inne papiery wartościowe   | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - udzielone pożyczki   | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - inne długoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                     | 0,00                     |
| 4        | Inne inwestycje długoterminowe   | 0,00                     | 0,00                     |
| V        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 614 839,00               | 571 620,00               |
| 1        | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 614 839,00               | 571 620,00               |
| 2        | Inne rozliczenia międzyokresowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>B</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>28 668 498,34</b>     | <b>12 706 902,91</b>     |
| I        | Zapasy   | 902 762,39               | 831 149,03               |
| 1        | Materiały  | 893 137,32               | 722 515,29               |
| 2        | Półprodukty i produkty w toku  | 0,00                     | 0,00                     |
| 3        | Produkty gotowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| 4        | Towary   | 0,00                     | 0,00                     |
| 5        | Zaliczki na dostawy  | 9 625,07                 | 108 633,74               |
| II       | Należności krótkoterminowe   | 2 395 825,25             | 2 272 984,30             |
| 1        | Należności od jednostek powiązanych  | 0,00                     | 1 451,40                 |
| a        | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 0,00                     | 1 451,40                 |
|          | - do 12 miesięcy   | 0,00                     | 1 451,40                 |
|          | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                     | 0,00                     |
| b        | inne   | 0,00                     | 0,00                     |
| 2        | Należności od pozostałych jednostek  | 2 395 825,25             | 2 271 532,90             |
| a        | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 344 970,89               | 333 688,26               |
|          | - do 12 miesięcy   | 344 970,89               | 333 688,26               |
|          | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                     | 0,00                     |
| b        | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 612 357,49             | 1 611 421,32             |
| c        | inne   | 432 197,38               | 323 772,87               |
| d        | dochodzone na drodze sądowej   | 6 299,49                 | 2 650,45                 |
| III      | Inwestycje krótkoterminowe   | 24 817 932,50            | 9 369 978,02             |
| 1        | Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 24 817 932,50            | 9 369 978,02             |
| a        | w jednostkach powiązanych  | 20 448 331,48            | 0,00                     |
|          | - udziały lub akcje  | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - inne papiery wartościowe   | 20 448 331,48            | 0,00                     |
|          | - udzielone pożyczki   | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| b        | w pozostałych jednostkach  | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - udziały lub akcje  | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - inne papiery wartościowe   | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - udzielone pożyczki   | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| c        | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 4 369 601,02             | 9 369 978,02             |
|          | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 2 071 349,22             | 1 034 050,41             |
|          | - inne środki pieniężne  | 2 298 251,80             | 8 335 927,61             |
|          | - inne aktywa pieniężne  | 0,00                     | 0,00                     |
| 2        | Inne inwestycje krótkoterminowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| IV       | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 551 978,20               | 232 791,56               |
|          | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>141 687 145,09</b>    | <b>125 411 928,74</b>    |

**Bilans**  
**Pasywa**

| Lp.      | Tytuł  | Stan na<br>31.12.2014 r. | Stan na<br>31.12.2013 r. |
|----------|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>A</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                | <b>126 687 980,20</b>    | <b>113 485 758,62</b>    |
| I        | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 40 222 400,00            | 40 222 400,00            |
| II       | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                     | 0,00                     |
| III      | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                     | 0,00                     |
| IV       | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 73 263 358,62            | 60 400 775,43            |
| V        | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                     | 0,00                     |
| VI       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                     | 0,00                     |
| VII      | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 0,00                     | 0,00                     |
| VIII     | Zysk (strata) netto  | 13 202 221,58            | 12 862 583,19            |
| IX       | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>B</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                  | <b>14 999 164,89</b>     | <b>11 926 170,12</b>     |
| I        | Rezerwy na zobowiązania  | 6 257 348,75             | 5 477 572,66             |
| 1        | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 2 110 804,00             | 1 620 593,00             |
| 2        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 4 122 044,75             | 3 771 312,66             |
|          | - długoterminowa   | 3 237 185,86             | 3 013 291,03             |
|          | - krótkoterminowa  | 884 858,89               | 758 021,63               |
| 3        | Pozostałe rezerwy  | 24 500,00                | 85 667,00                |
|          | - długoterminowe   | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - krótkoterminowe  | 24 500,00                | 85 667,00                |
| II       | Zobowiązania długoterminowe                                    | 875 659,33               | 617 471,58               |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 20 000,00                | 0,00                     |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 855 659,33               | 617 471,58               |
| a        | kredyty i pożyczki   | 0,00                     | 0,00                     |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                     | 0,00                     |
| c        | inne zobowiązania finansowe                                    | 623 774,35               | 455 370,94               |
| d        | inne   | 231 884,98               | 162 100,64               |
| III      | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 7 185 515,12             | 5 083 941,81             |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 980 000,00               | 0,00                     |
| a        | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               |                          |                          |
|          | - do 12 miesięcy   | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                     | 0,00                     |
| b        | inne   | 980 000,00               | 0,00                     |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 5 799 127,12             | 4 919 961,02             |
| a        | kredyty i pożyczki   | 0,00                     | 0,00                     |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                     | 0,00                     |
| c        | inne zobowiązania finansowe                                    | 452 931,33               | 236 522,15               |
| d        | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               |                          |                          |
|          | - do 12 miesięcy   | 2 261 100,20             | 1 098 497,29             |
|          | - powyżej 12 miesięcy  | 2 261 100,20             | 1 098 497,29             |
| e        | zaliczki otrzymane na dostawy                                  | 0,00                     | 0,00                     |
| f        | zobowiązania wekslowe  | 0,00                     | 0,00                     |
| g        | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń         | 1 013 863,73             | 983 528,45               |
| h        | z tytułu wynagrodzeń   | 616 663,39               | 682 637,11               |
| i        | inne   | 1 454 568,47             | 1 918 776,02             |
| 3        | Fundusze specjalne   | 406 388,00               | 163 980,79               |
| IV       | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 680 641,69               | 747 184,07               |
| 1        | Ujemna wartość firmy   | 680 641,69               | 714 120,13               |
| 2        | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 0,00                     | 33 063,94                |
|          | - długoterminowe   | 0,00                     | 0,00                     |
|          | - krótkoterminowe  | 0,00                     | 33 063,94                |
|          | <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>141 687 145,09</b>    | <b>125 411 928,74</b>    |

Kierownik

Sporządził: Bogusława Kacik

Dz. Finansowo-Kadrowego

Podpisy Członków Zarządu:

Bogusława Kacik

1. Janusz Ryś - Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU  
Polskich Kolei Linowych S.A.

Janusz Ryś

2. Jan Lasyk - Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU  
Polskich Kolei Linowych S.A.

Jan Lasyk

Zakopane, 26 stycznia 2015 r.

3. Robert Ostrowski - Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU  
Dz. Finansowych  
Polskich Kolei Linowych S.A.

Robert Ostrowski