

**PLAN POŁĄCZENIA**  
uzgodniony pomiędzy

**ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**  
**SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**i**

**ESALIENS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**  
**SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

Warszawa, dnia 31 lipca 2018 r.

## Plan Połączenia Spółek:

**ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

i

**ESALIENS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

uzgodniony i sporządzony w Warszawie, w dniu 31 lipca 2018 r.

### 1. DEFINICJE W PLANIE POŁĄCZENIA

- 1) **Spółka Przejmująca** – ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 2) **Spółka Przejmowana** – ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 3) **Spółki** – Spółka Przejmująca, Spółka Przejmowana,
- 4) **KSH** – Kodeks spółek handlowych, tj. Dz. U. 2017, poz. 1577 z późn. zm.

### 2. WPROWADZENIE

W związku z zamiarem połączenia spółek ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ESALIENS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządy tych spółek wspólnie sporządziły i zaakceptowały niniejszy plan połączenia spółek (dalej: „Plan Połączenia”).

Plan Połączenia został sporządzony na podstawie art. 498 i 499 KSH. Połączenie spółek będące przedmiotem niniejszego Planu Połączenia odbywa się w trybie łączenia się przez przejęcie na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH.

### 3. TYP, FIRMA I SIEDZIBA SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU (art. 499 § 1 pkt. 1 KSH)

#### 3.1. SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA

**Firma:** ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Typ:** Spółka Akcyjna, będąca spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz.U. z 2018 poz. 512), której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



**Siedziba:** Warszawa

**Adres:** ul. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa

**Kapitał zakładowy:** 4.612.000,00 zł (słownie: cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych), w pełni wpłacony

**KRS:** wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000290831

**NIP:** 1080003690

**REGON:** 141158275

**ZARZĄD:** Krzysztof Mazurek – Prezes Zarządu,  
Ryszard Andrzej Czerwonka – Członek Zarządu,  
Andrzej Zygorowicz – Członek Zarządu,  
Andrzej Zygmunt Ladko – Członek Zarządu,  
Witold Chuś – Członek Zarządu

zwana dalej „**ALTUS**” lub „**Spółka Przejmująca**”

### **3.2. SPÓŁKA PRZEJMOWANA**

**Firma:** ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

**Typ:** spółka akcyjna

**Siedziba:** Warszawa

**Adres:** ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa

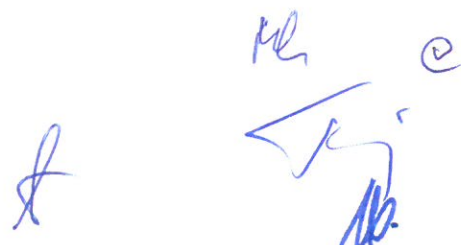
**Kapitał zakładowy:** 1.288.500,00 zł (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych), w pełni wpłacony

**KRS:** wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000002717

**NIP:** 5272158048

**REGON:** 013097699

**ZARZĄD:** Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu,  
Jacek Treumann – Członek Zarządu,  
Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu.



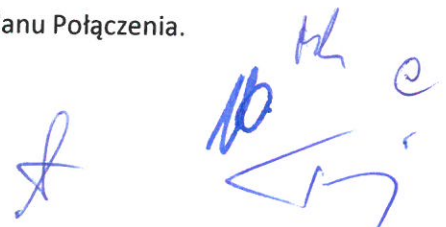
zwana dalej „ESALIENS” lub „Spółka Przejmowana”

#### 4. SPOSÓB POŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE

- 4.1. Połączenie nastąpi w drodze przejęcia, w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej w zamian za akcje, które spółka przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).
- Zgodnie z art. 493 § 1 KSH, Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej - wpis ten wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej (zwany dalej „Dniem Połączenia”).
- 4.2. Zgodnie z art. 494 § 1 KSH, Spółka Przejmująca wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, na zasadzie sukcesji uniwersalnej. Na Spółkę Przejmującą przechodzą z Dniem Połączenia w szczególności zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej chyba, że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.
- 4.3. Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana spełniają wymagane prawem warunki połączenia wynikające w szczególności z art. 491 § 3 KSH, z którego wynika, że nie może się łączyć spółka w likwidacji, która rozpoczęła podział majątku, ani spółka w upadłości.
- 4.4. Z Dniem Połączenia akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej.
- 4.5. W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 1.153.207,50 zł (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście siedem złotych i 50 groszy), tj. z kwoty 4.612.000,00 zł (słownie: cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych), do kwoty 5.765.207,50 (słownie: pięć milionów siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście siedem złotych i 50 groszy), w drodze emisji:
- 7 723 850 (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt) nowych akcji imiennych zwykłych serii I o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, tj. akcji o łącznej wartości 772.385,00 zł oraz
  - 3 808 225 (słownie: trzy miliony osiemset osiem tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) nowych akcji imiennych zwykłych serii J o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 380.822,50 zł

(zwane dalej: „Akcjami z Połączenia”)

projekt zmiany statusu Spółki Przejmującej stanowi załącznik nr 3 do Planu Połączenia.





- 4.6. Wszystkie Akcje z Połączenia zostaną objęte przez wszystkich akcjonariuszy Spółki Przejmowanej zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.
- 4.7. Akcje z Połączenia zostaną zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej do oznaczonych adresatów tzn. akcjonariuszy Spółki Przejmowanej których liczba jest mniejsza niż 150 osób.
- 4.8. Zważywszy na fakt, że:

- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Spółek łączących się w roku obrotowym 2017 przekracza równowartość 50 000 000 euro oraz
- obrót każdej ze Spółek łączących się przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w 2016 i 2017 przekroczył równowartości 10 000 000 euro

połączenie na podstawie art. 13 ust. 1 pkt 2 oraz art. 13 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz.U. 2018, poz. 798.) podlega obowiązkowi zgłoszenia koncentracji przedsiębiorców do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

- 4.5. Zgodnie z art. 506 § 1 KSH łączenie spółek wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia każdej z łączących się spółek.

Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu stanowi Załącznik nr 1 do Planu Połączenia.

Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej o połączeniu stanowi Załącznik nr 2 do Planu Połączenia.

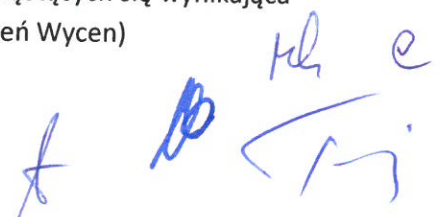
Uchwały Walnego Zgromadzenia każdej z łączących się Spółek zostaną podjęte po uzyskaniu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na koncentrację Spółek.

- 4.6. Koszty połączenia będą obciążać Spółkę Przejmującą.

- 4.7. Zgodnie z art. 500 § 2<sup>1</sup> KSH Plan Połączenia wraz z jego załącznikami zostanie podany do publicznej wiadomości poprzez jego umieszczenie na stronie internetowej Spółki Przejmującej [www.altustfi.pl](http://www.altustfi.pl) oraz na stronie internetowej Spółki Przejmowanej [www.esaliens.pl](http://www.esaliens.pl) nie później niż na miesiąc przed dniem rozpoczęcia Walnego Zgromadzenia, na którym ma być powzięta uchwała o połączeniu, nieprzerwanie do dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie połączenia.

## 5. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH PRZEJMOWANYCH NA UDZIAŁY SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPŁAT

Do ustalenia stosunku wymiany akcji została przyjęta wartość Spółek łączących się wynikająca z następujących wycen sporządzonych wg stanu na 30.06.2018 r. (Dzień Wycen)



Otrzymaone wartości dla obu Spółek wynoszą:

- Spółka Przejmująca : 482.415.200,00 zł, co w przeliczeniu na jedną akcję tej spółki daje wartość 10,46 zł,
- Spółka Przejmowana : 120.647.020,00 zł, co w przeliczeniu na 1 akcję tej spółki daje wartość 9.363,37 zł.

Zarządy obu łączących się spółek dokonały ustalenia wartości Spółka dla potrzeb ustalenia parytetu wymiany kierując się następującymi założeniami:

- Spółka Przejmująca ponieważ jest spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. została wyceniona metodą rynkową w oparciu o kurs notowań Spółki Przejmującej na GPW na podstawie średniej ważonej wolumenem obrotu ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu walorów Spółki Przejmującej na GPW z okresu od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
- Spółka Przejmowana została wyceniona dwoma metodami tj. mnożników rynkowych P/E, P/BV oraz DCF (zdyskontowanych przepływów pieniężnych), przy czym jako ostateczną wartość Spółki Przejmowanej przyjęto średnią z wyników wycen dokonanych w/w metodami.

Podsumowanie wyników wycen obu łączących się Spółek sporządzone przez niezależny podmiot stanowi Załącznik nr 6 do Planu Połączenia.

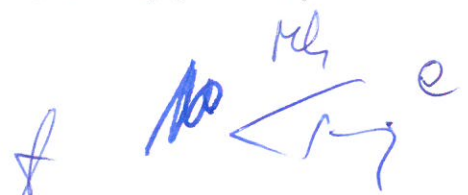
Zważywszy jednocześnie, że na dzień sporządzenia planu połączenia:

- kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 4 612 000,00 zł (słownie: cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych) i dzieli się na 46 120 000 (słownie: czterdzieści sześć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej wynosi 1 288 500, 00 zł (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 12 885 (słownie: dwanaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem ) akcji o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda.

Zarządy obu łączących się Spółek ustaliły parytet wymiany wynoszący 1 do 895, co oznacza, że na każdą akcję Spółki Przejmowanej przypada 895 akcji Spółki Przejmującej.

## 6. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

- 6.1 Nowo wyemitowane akcje Spółki Przejmującej zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.
- 6.2 Liczba nowo wyemitowanych akcji Spółki Przejmującej, jaką otrzyma każdy z akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, zostanie ustalona poprzez pomnożenie liczby posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki Przejmowanej w dniu połączenia przez 895.
- 6.3 Za akcje Spółki Przejmowanej wskazane w Uchwałach o połączeniu zostaną przyznane akcje serii J Spółki Przejmującej zaś za pozostałe akcje Spółki Przejmowanej zostaną przyznane akcje serii I Spółki Przejmującej.
- 6.4 Wydanie akcji Spółki Przejmującej akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zostanie zrealizowane bez konieczności dokonywania żadnych dopłat zarówno ze strony akcjonariuszy, jak i samej Spółki Przejmującej.





- 6.5 Zarząd Spółki Przejmującej określi, w uzgodnieniu z zarządem Spółki Przejmowanej, szczegółowy tryb wydawania akcji imiennych zwykłych serii I oraz serii J wyemitowanych w wyniku połączenia spółek akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.
- 6.6 Spółka Przejmująca podejmie działania mające na celu dematerializację Akcji z Połączenia oraz ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na którym są notowane istniejące akcje Spółki Przejmującej. Zarząd Spółki Przejmującej może wnosić o dopuszczenie Akcji z Połączenia do obrotu na rynku regulowanym w transzach stosownie do obowiązujących przepisów i wymogów giełdy organizującej obrót.
- 6.7 Do czasu dematerializacji Akcji z Połączenia zgodnie z pkt 6.6. Zarząd jest uprawniony do wydania Akcji z Połączenia w dokumencie lub w inny sposób zgodny z przepisami.

#### **7. DZIEŃ, OD KTÓREGO UDZIAŁY SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ PRZYZNANE WSPÓLNIKOM SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH W ZWIĄZKU Z POŁĄCZENIEM UPRAWNIAJĄ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Akcje z połączenia serii I uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej za cały rok 2018 oraz od Dnia Połączenia na równi z innym zwykłymi i nieuprzywilejowanymi akcjami Spółki Przejmującej.

Akcje z połączenia serii J uprawniają do uczestniczenia w zysku Spółki przejmującej za cały rok 2018 pod warunkiem, że dzień dywidendy nie będzie przypadał wcześniej niż 28 lutego 2019 r. Po tym terminie Akcje z Połączenia serii J uczestniczą w dywidendzie na równi z innymi zwykłymi i nieuprzywilejowanymi akcjami Spółki Przejmującej.

#### **8. PRAWA PRZYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ WSPÓLNIKOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁKACH PRZEJMOWANYCH**

Spółka Przejmująca nie przyznaje ani nie przyzna w związku z połączeniem akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, jak również osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej, praw o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 KSH.

#### **9. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU**

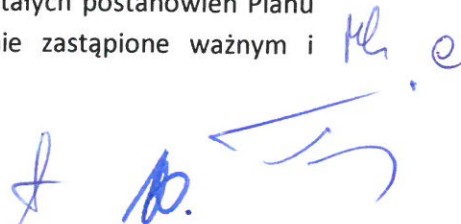
Stosownie do art. 499 § 1 pkt 6 KSH zarówno Spółka Przejmująca, jak również Spółka Przejmowana nie przyznaje w związku z połączeniem, żadnych szczególnych korzyści członkom organów Spółki Przejmowanej, lub członkom organów Spółki Przejmującej, jak również innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

#### **10. UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA**

Plan Połączenia został uzgodniony i przyjęty przez Zarządy łączących się Spółek w dniu 31 lipca 2018 r.

#### **11. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA**

- 11.1. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienie Planu Połączenia okaże się nieważne lub niewykonalne, nie wpłynie to na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne lub niewykonalne postanowienie zostanie zastąpione ważnym i



wykonalnym postanowieniem, które możliwie jak najbliżej odzwierciedla cel nieważnego lub niewykonalnego postanowienia, które możliwie jak najbliżej odzwierciedlać będzie cel nieważnego lub niewykonalnego postanowienia. To samo ma analogiczne zastosowanie do ewentualnych luk w Planie Połączenia.

- 11.2. Wszystkie załączniki do Planu Połączenia stanowią jego integralną część.
- 11.3. Zgodnie z art. 499 § 4 KSH oświadczenia zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmującej nie zamieszcza się, ponieważ Spółka Przejmująca jest spółką publiczną, która zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 ze zm.), publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe.
- 11.4. Plan Połączenia został sporządzony w 6 egzemplarzach, po 3 egzemplarze dla każdej ze Spółek.

Handwritten signature and initials in blue ink, including a stylized signature and the letters "Mh" and "e".



## 12. ZAŁĄCZNIKI

Stosownie do art. 499 § 2 KSH do Planu Połączenia załącza się następujące dokumenty:

- a) Załącznik nr 1 – projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu,
- b) Załącznik nr 2 – projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej o połączeniu,
- c) Załącznik nr 3 – zmiana statutu Spółki Przejmującej,
- d) Załącznik nr 4 - ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 30 czerwca 2018 r.,
- e) Załącznik nr 5 – oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 30 czerwca 2018 r.
- f) Załącznik nr 6 –podsumowanie wyceny Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w związku z połączeniem wraz z ustaleniem parytetu wymiany akcji wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 r.

Uzgodniono i podpisano w Warszawie, dnia 31 lipca 2018 r.

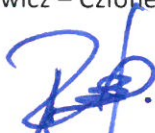
Za Spółkę Przejmującą:



Krzysztof Mazurek – Prezes Zarządu

Ryszard Andrzej Czerwonka – Członek Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu,



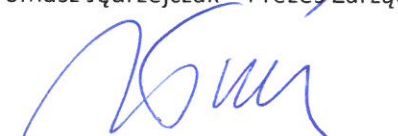
Andrzej Zygmunt Ladko – Członek Zarządu,

Witold Chuś – Członek Zarządu

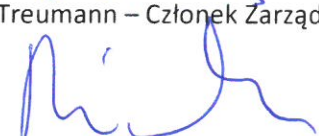
Za Spółkę Przejmowaną:



Tomasz Jędrzejczak – Prezes Zarządu



Jacek Treumann – Członek Zarządu,



Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu.

## Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu

**Uchwała nr [ ]**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Spółki ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia [ ]**

*w sprawie połączenia spółki ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
ze spółką ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

### § 1

Działając na podstawie art. 506 § 2, § 3, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „KSH”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Spółka Przejmująca) postanawia dokonać połączenia ze spółką ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bielańska 12,00-085 Warszawa, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000002717, NIP: 5272158048, REGON: 013097699, kapitał zakładowy: 1.288.500 zł (Spółka Przejmowana), na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

### § 2

Niniejszym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyraża zgodę na Plan Połączenia uzgodniony na piśmie przez jej Zarząd z Zarządem Spółki Przejmowanej w dniu 31 lipca 2018 r. stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

### § 3

Niniejszym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyraża zgodę na zmianę statutu Spółki Przejmującej, zgodnie z projektem stanowiącym załącznik nr 3 do Planu Połączenia.

### § 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. upoważnia Zarząd do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia procedury połączenia Spółek Przejmowanej i Przejmującej, zgodnie z niniejszą uchwałą oraz obowiązującymi przepisami.

### § 5

1. W związku z uchwalonym połączeniem spółek ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie w sposób określony w niniejszej uchwale, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.153.207,50 zł (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście siedem złotych i pięćdziesiąt groszy), tj. z kwoty 4.612.000,00 zł (słownie: cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych), do kwoty 5.765.207,50 (słownie: pięć milionów siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście siedem złotych i pięćdziesiąt groszy), w drodze emisji:





- 1) 7 723 850 (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt) nowych akcji imiennych zwykłych serii I o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, tj. akcji o łącznej wartości 772.385,00 zł oraz
  - 2) 3 808 225 (słownie: trzy miliony osiemset osiem tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) nowych akcji imiennych zwykłych serii J o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 380.822,50 zł  
zwane dalej: „Akcjami z Połączenia”.
2. Z Akcjami z Połączenia nie są związane żadne szczególne uprawnienia.
  3. Akcje z Połączenia są przedmiotem oferty prywatnej kierowanej do oznaczonych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, których liczba jest mniejsza niż 150 osób.
  4. Akcje z połączenia serii I uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej za cały rok 2018 oraz od Dnia Połączenia na równi z innym zwykłymi i nieuprzywilejowanymi akcjami Spółki Przejmującej.
  5. Akcje z połączenia serii J uprawniają do uczestniczenia w zysku Spółki przejmującej za cały rok 2018 pod warunkiem, że dzień dywidendy nie będzie przypadał wcześniej niż 28 lutego 2019 r. Po tym terminie Akcje z Połączenia serii J uczestniczą w dywidendzie na równi z innymi zwykłymi i nieuprzywilejowanymi akcjami Spółki Przejmującej.
  6. Akcje z Połączenia zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.
  7. Łączna liczba nowo wyemitowanych akcji Spółki Przejmującej, jaką otrzyma każdy z akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, zostanie ustalona przez pomnożenie liczby posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki Przejmowanej w dniu połączenia przez 895.
  8. Akcje z Połączenia serii J zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej posiadającym następujące akcje Spółki Przejmowanej:
    - a) Akcje serii IV o nr od 76389 do 76523, od 77940 do 78644 oraz od 78662 do 78671,
    - b) Akcje serii V o nr od 82913 do 82984, od 84097 do 84168, od 82991 do 82996 oraz od 81914 do 81946,
    - c) Akcje serii VI, o numerach od 84664 do 87885.
  9. Wydanie akcji Spółki Przejmującej akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zostanie zrealizowane bez konieczności dokonywania żadnych dopłat zarówno ze strony akcjonariuszy, jak i samej Spółki Przejmującej.
  10. Zarząd Spółki Przejmującej określi szczegółowy tryb wydawania akcji imiennych zwykłych serii I oraz akcji imiennych zwykłych serii J wyemitowanych w wyniku połączenia spółek akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.
  11. Spółka Przejmująca podejmie działania mające na celu dematerializację wszystkich Akcji z Połączenia oraz ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na którym są notowane istniejące akcje Spółki Przejmującej.
  12. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w tym do dematerializacji akcji imiennych zwykłych serii I oraz J, zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie papierów wartościowych, a także dokonania wszelkich czynności niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia akcji imiennych zwykłych serii I oraz serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

13. Zarząd Spółki upoważniony jest do ustalenia trybu dematerializacji Akcji z Połączenia oraz do składania wniosków o dematerializację i wprowadzenia Akcji z Połączenia do obrotu na rynku regulowanym w transzach stosownie do obowiązujących przepisów i regulacji giełdy organizującej obrót na rynku regulowanym. Do czasu dematerializacji Akcje z Połączenia mogą być wydawane w formie dokumentu.

## §6

W związku z postanowieniami § 5 niniejszej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. postanawia dokonać zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki, nadając mu następujące brzmienie

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.765.207,50 zł (słownie: pięć milionów siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście siedem złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:
  - 1) 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 7500000 i wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów,
  - 2) 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 3) 22.004.000 (dwadzieścia dwa miliony cztery tysiące) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 4) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 5) 1.116.000 (jeden milion sto szesnaście tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda oraz 1.030.000 (jeden milion trzydzieści tysięcy) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 6) 2.970.000 (dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 7) 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 8) 7 723 850 (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt) akcji imiennych zwykłych serii I o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
  - 9) 3 808 225 (słownie: trzy miliony osiemset osiem tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) akcji imiennych zwykłych serii J o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,

## §7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, a w zakresie wynikającym z § 5 i 6 ze skutkiem od dnia wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego.





## Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej o połączeniu

**Uchwała nr [ ]**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**  
**z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia [ ]**

*w sprawie połączenia spółki ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
ze spółką ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

### § 1

Działając na podstawie art. 506 § 1, § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „KSH”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie postanawia dokonać połączenia polegającego na przejęciu przez spółkę ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000290831, NIP: 1080003690, REGON: 141158275, kapitał zakładowy: 4.612.000 (dalej: „Spółka Przejmująca”) spółki ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka Przejmowana”), na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

### § 2

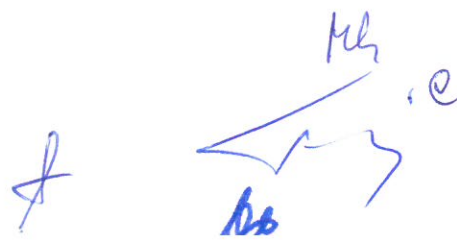
Niniejszym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyraża zgodę na Plan Połączenia uzgodniony na piśmie przez jej Zarząd z Zarządem Spółki Przejmującej w dniu 31 lipca 2018 r. stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

### § 3

1. W związku z uchwalonym połączeniem spółek ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie w sposób określony w niniejszej uchwale, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokona podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 1.153.207,50 zł (słownie: jeden milion sto pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście siedem złotych i pięćdziesiąt groszy), tj. z kwoty 4.612.000,00 zł (słownie: cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych), do kwoty 5.765.207,50 (słownie: pięć milionów siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście siedem złotych i pięćdziesiąt groszy), w drodze emisji:
  - 1) 7 723 850 (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt) nowych akcji imiennych zwykłych serii I o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, tj. akcji o łącznej wartości 772.385,00 zł oraz
  - 2) 3 808 225 (słownie: trzy miliony osiemset osiem tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) nowych akcji imiennych zwykłych serii J o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, tj. akcji o łącznej wartości nominalnej 380.822,50 złzwane dalej: „Akcjami z Połączenia”.
2. Z Akcjami z Połączenia nie są związane żadne szczególne uprawnienia.

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

3. Akcje z Połączenia są przedmiotem oferty prywatnej kierowanej do oznaczonych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, których liczba jest mniejsza niż 150 osób.
4. Akcje z połączenia serii I uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej za cały rok 2018 oraz od Dnia Połączenia na równi z innym zwykłymi i nieuprzywilejowanymi akcjami Spółki Przejmującej.
5. Akcje z połączenia serii J uprawniają do uczestniczenia w zysku Spółki przejmującej za cały rok 2018 pod warunkiem, że dzień dywidendy nie będzie przypadał wcześniej niż 28 lutego 2019 r. Po tym terminie Akcje z Połączenia serii J uczestniczą w dywidendzie na równi z innymi zwykłymi i nieuprzywilejowanymi akcjami Spółki Przejmującej.
6. Akcje z Połączenia zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.
7. Łączna liczba nowo wyemitowanych akcji Spółki Przejmującej, jaką otrzyma każdy z akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, zostanie ustalona przez pomnożenie liczby posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki Przejmowanej w dniu połączenia przez 895.
8. Akcje z Połączenia serii J zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej posiadającym następujące akcje Spółki Przejmowanej:
  - a) Akcje serii IV o nr od 76389 do 76523, od 77940 do 78644 oraz od 78662 do 78671,
  - b) Akcje serii V o nr od 82913 do 82984, od 84097 do 84168, od 82991 do 82996 oraz od 81914 do 81946,
  - c) Akcje serii VI, o numerach 84664 do 87885.
9. Wydanie akcji Spółki Przejmującej akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zostanie zrealizowane bez konieczności dokonywania żadnych dopłat zarówno ze strony akcjonariuszy, jak i samej Spółki Przejmującej.
10. Zarząd Spółki Przejmującej określi szczegółowy tryb wydawania akcji imiennych zwykłych serii I oraz akcji imiennych zwykłych serii J wyemitowanych w wyniku połączenia spółek akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.
11. Spółka Przejmująca podejmie działania mające na celu dematerializację wszystkich Akcji z Połączenia oraz ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na którym są notowane istniejące akcje Spółki Przejmującej.
12. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w tym do dematerializacji akcji imiennych zwykłych serii I oraz J, zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie papierów wartościowych, a także dokonania wszelkich czynności niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia akcji imiennych zwykłych serii I oraz serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13. Zarząd Spółki upoważniony jest do ustalenia trybu dematerializacji Akcji z Połączenia oraz do składania wniosków o dematerializację i wprowadzenia Akcji z Połączenia do obrotu na rynku regulowanym w transzach stosownie do obowiązujących przepisów i regulacji giełdy organizującej obrót na rynku regulowanym. Do czasu dematerializacji Akcje z Połączenia mogą być wydawane w dokumencie.



W ramach połączenia statut Spółki Przejmującej ulegnie zmianie, dlatego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zgadza się na proponowane zmiany statutu Spółki Przejmującej stanowiące załącznik nr 3 do Planu połączenia.

**§5**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. upoważnia Zarząd do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia procedury połączenia spółek, zgodnie z niniejszą uchwałą oraz obowiązującymi przepisami.

**§6**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Mls*  
*King'e*  
*MT*



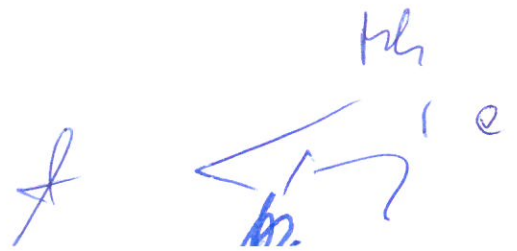
## Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

### Projekt zmian statusu Spółki Przejmującej

*zmiany Statusu spółki Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

W związku z postanowieniami § 6 niniejszej uchwały Nadzwyczajne Zgromadzenie ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. postanawia dokonać zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki, nadając mu następujące brzmienie

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.765.207,50 zł (słownie: pięć milionów siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście siedem złotych i 50 pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:
  - 1) 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 7500000 i wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów,
  - 2) 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 3) 22.004.000 (dwadzieścia dwa miliony cztery tysiące) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 4) 2.800.000 (dwa miliony osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 5) 1.116.000 (jeden milion sto szesnaście tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda oraz 1.030.000 (jeden milion trzydzieści tysięcy) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 6) 2.970.000 (dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 7) 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
  - 8) 7 723 850 (słownie: siedem milionów siedemset dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt) akcji imiennych zwykłych serii I o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
  - 9) 3 808 225 (słownie: trzy miliony osiemset osiem tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) akcji imiennych zwykłych serii J o wartości nominalnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,





**Załącznik nr 4 do Planu Połączenia**

Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 30 czerwca 2018 r.

**Ustalenie wartości majątku  
Spółki ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
na dzień 30 czerwca 2018 r.**

Działając na podstawie art. 499 § 2 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „KSH”), Zarząd Spółki Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000002717, NIP: 5272158048, REGON: 013097699, kapitał zakładowy: 1.288.500 zł (dalej: „Spółka Przejmowana”) niniejszym oświadcza, że wartość majątku Spółki Przejmowanej na dzień 30 czerwca 2018 r. określona na podstawie średniej z dwóch wycen dokonanych metodą mnożników rynkowych P/E, P/BV oraz DCF (zdyskontowanych przepływów pieniężnych) wynosi 120.647.020,00 zł (słownie: sto dwadzieścia milionów sześćset czterdzieści siedem tysięcy dwadzieścia złotych).

**Zarząd ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

  
Tomasz Jędrzejczak  
Prezes Zarządu

Członek Zarządu

  
Jacek Treumann

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Piotr Rzeźniczak

## Załącznik nr 5 do Planu Połączenia

Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 30 czerwca 2018 r.

**Oświadczenie  
zawierające informację o stanie księgowym  
ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
z siedzibą w Warszawie na dzień 30 czerwca 2018 r.**

Działając na podstawie art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „KSH”), Zarząd spółki ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bielańska 2,00-085 Warszawa, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000002717, NIP: 5272158048, REGON: 013097699, kapitał zakładowy: 1.288.500 zł (dalej: „Spółka Przejmowana”), niniejszym oświadcza, iż według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. stan księgowy Spółki Przejmowanej wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę **29.185.715,14 zł** (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów sto osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćnaście złotych i czternaście groszy).

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

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


Załączniki:

1. Bilans spółki ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r.
2. Rachunek zysków i strat spółki ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres od 01 kwietnia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Zarząd ESALIENS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

  
Tomasz Jędrzejzak  
Prezes Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Piotr Rzeźniczak

  
Członek Zarządu  
Jacek Treumann

Pozycja	Wartość na dzień 30/06/2018
<b>AKTYWA</b>	<b>29 185 715,14</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>872 946,05</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	22 972,18
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
2. Wartość firmy	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	22 972,18
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	622 521,69
1. Środki trwałe	622 521,69
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	128 793,72
d) środki transportu	0,00
e) inne środki trwałe	493 727,97
2. Środki trwałe w budowie	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00
1. Nieruchomości	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	227 452,18
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	227 452,18
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>28 312 769,09</b>
I. Zapasy	0,00
1. Materiały	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00
3. Produkty gotowe	0,00
4. Towary	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 577 793,60
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00
- do 12 miesięcy	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) inne	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00
- do 12 miesięcy	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) inne	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	5 577 793,60
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 961 731,76
- do 12 miesięcy	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	94 829,69
c) inne	521 232,15
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	22 581 075,28
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 581 075,28
a) w jednostkach powiązanych	0,00
- udziały lub akcje	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00
- udzielone pożyczki	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 362 861,57
- udziały lub akcje	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00
- udzielone pożyczki	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 362 861,57
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 218 213,71
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 310,76
- inne środki pieniężne	21 212 902,95
- inne aktywa pieniężne	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	153 900,21
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00
<b>Aktywa razem</b>	<b>29 185 715,14</b>
<b>PASYWA</b>	<b>29 185 715,14</b>
A. Kapitał (fundusz) własny	21 230 303,81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 288 500,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	16 945 959,85
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00



IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
VI. Zysk (strata) netto	2 995 843,96
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 955 411,33
I. Rezerwy na zobowiązania	53 047,37
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 047,37
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 705 321,80
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00
- do 12 miesięcy	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) inne	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00
- do 12 miesięcy	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) inne	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 705 321,80
a) kredyty i pożyczki	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 097 345,56
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 687 781,58
- do 12 miesięcy	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 015 689,71
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00
i) inne	904 504,95
4. Fundusze specjalne	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 197 042,16
1. Ujemna wartość firmy	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 197 042,16
- długoterminowe	0,00
- krótkoterminowe	0,00
Pasywa razem	29 185 715,14

  
Tomasz Jędrzejczak  
Prezes Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Piotr Rzeźniczak

  
Członek Zarządu  
Jacek Tjeumann



Pozycja	Wartość na dzień 30/06/2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 833 396,34
- od jednostek powiązanych	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 833 396,34
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	7 202 054,10
I. Amortyzacja	70 242,49
II. Zużycie materiałów i energii	46 167,94
III. Usługi obce	798 663,37
IV. Podatki i opłaty, w tym:	23 659,11
- podatek akcyzowy	0,00
V. Wynagrodzenia	1 827 193,58
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	476 596,14
- emerytalne	131 754,38
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 959 531,47
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 631 342,24
D. Pozostałe przychody operacyjne	33 552,77
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II. Dotacje	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	33 552,77
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 400,74
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
III. Inne koszty operacyjne	6 400,74
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 658 494,27
G. Przychody finansowe	105 076,08
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
II. Odsetki, w tym:	81 036,04
- od jednostek powiązanych	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00
V. Aktualizacja wartości inwestycji	24 040,04
VI. Inne	0,00
H. Koszty finansowe	27 840,94
I. Odsetki, w tym:	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	27 529,67
V. Inne	311,27
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	3 735 729,41
J. Podatek dochodowy	739 885,45
K. Zysk (strata) netto (I-J-K)	2 995 843,96

  
Tomasz Jędrzejczak  
Prezes Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Piotr Rzeźniczak

  
Członek Zarządu  
Jacek Treumann



Accountants &  
business advisers

*Podsumowanie wyceny 100% kapitałów własnych  
Altus TFI S.A. oraz Esaliens TFI S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
w związku z połączeniem  
oraz ustaleniem parytetu wymiany akcji  
wg stanu na dzień 30.06.2018 r.*

Wykonawca: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Warszawa, lipiec 2018

WICEPREZES ZARZĄDU

Mariusz Kuciński

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

*Podsumowanie wyceny 100% kapitałów własnych  
Altus TFI S.A. oraz Esaliens TFI S.A. z siedzibą w Warszawie.*

---

*Spis treści*

<b>1. Wstęp</b> .....	<b>3</b>
1.1 Wprowadzenie .....	3
1.2 Wyniki przeprowadzonych prac .....	4
1.3 Uzasadnienie wybranych metod wyceny.....	5
<b>2. Wiadomości ogólne o wycenianych podmiotach</b> .....	<b>6</b>
2.1 Wiadomości ogólne o ALTUS TFI S.A. ....	6
2.2 Wiadomości ogólne o ESALIENS TFI S.A. ....	7



## **1. WSTĘP**

### **1.1 WPROWADZENIE**

Niniejsze opracowanie dotyczy oszacowania wartości 100% kapitałów własnych Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Altus”, „Altus TFI”) oraz wartości 100% kapitałów własnych Esaliens Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Esaliens”, „Esaliens TFI”) w związku z potencjalnym połączeniem Altus TFI oraz Esaliens TFI („Spółki”) oraz wyznaczeniem parytetu wymiany akcji.

Raport został sporządzony przez firmę PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie (Wykonawca) na zlecenie Spółki Altus TFI S.A. z siedzibą w Warszawie.

Podczas prac nad wyceną oparto się na następujących danych i dokumentach, które zostały udostępnione przez Spółki:

- Prognozy Esaliens TFI S.A. na okres 04.2018-03.2023,
- Sprawozdania Esaliens TFI S.A. (za okres 04.2016-03.2017 oraz 04.2017-03.2018),
- Dane bilansowe Esaliens TFI S.A. na dzień 31.05.2018, 30.06.2018,
- Dane bilansowe Altus TFI S.A. na dzień 31.05.2018,
- Ogólnodostępne sprawozdania Altus TFI S.A. za okres 01.2017-12.2017,
- Inne materiały analityczne zebrane i przygotowane przez pracowników Spółek.

Założono, że wszystkie te informacje są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlają stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę autorów, co do kształtowania się relacji ekonomiczno-finansowych oraz wycen.

Wyceny sporządzono z należytą rzetelnością, jednak należy zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny podmiotów gospodarczych niosą za sobą ryzyko popełnienia błędu wynikającego z subiektywizmu ocen wyprowadzonych przez Wykonawcę bądź też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących analizowanego podmiotu, a nieprzekazanych Wykonawcy w trakcie pozyskiwania materiałów informacyjnych w Spółce.

Wykonawca zastrzega ponadto, iż prace zostały sporządzone według najlepszej wiedzy na dzień ich wykonania, nie oznacza to jednak, iż wiedza na temat przyszłych zdarzeń i zjawisk była dostateczna. W zakresie, w którym przewidzenie przyszłych zdarzeń i zjawisk gospodarczych było bardzo trudne lub niemożliwe, Wykonawca bazował na założeniach, które mogą okazać się istotnie różne od rzeczywistego wykonania, co może przełożyć się na odchylenia w zakresie prognozowanych wielkości z rzeczywistości osiągniętymi. Wyliczenia przeprowadzono z pełną dokładnością arkusza kalkulacyjnego, dlatego mogą wystąpić pewne rozbieżności w tabelach prezentujących rezultaty kalkulacji wynikające z zaokrągleń, które nie mają wpływu na poprawność oszacowanej wartości Spółki.

Należy pamiętać, rozważając wyniki naszych prac, iż nie dokonywaliśmy żadnych czynności o naturze audytu, w odniesieniu do wszelkich informacji, które były dla nas dostępne i uwzględnione w procesie analizy i prognozy. Do zakresu naszej odpowiedzialności nie należała weryfikacja żadnych informacji, publicznie dostępnych lub dostarczonych przez Spółkę, dotyczących pośrednio lub bezpośrednio analizowanego podmiotu, włączając w to wszelkie informacje finansowe oraz prognozy. W związku z tym, na potrzeby sporządzenia niniejszego raportu założyliśmy, iż otrzymane dane są poprawne, wystarczająco dokładne i kompletne, by możliwe było sporządzenie wiarygodnej analizy i oceny.

Wszystkie dane zaprezentowano w tysiącach złotych (tys. zł) chyba, że inaczej zaznaczono w treści opracowania.



## 1.2 WYNIKI PRZEPROWADZONYCH PRAC

Wyniki wycen Spółek przeprowadzonych metodami mnożnikową oraz DCF (Esaliens TFI S.A.) oraz metodą rynkową (na podstawie średniej z notowań) przedstawiają się następująco:

**Tabela 1 Wyniki wyceny Spółek Altus TFI S.A. oraz Esaliens TFI S.A. z siedzibą w Warszawie wg stanu na dzień 30.06.2018 [zł]**

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 30.06.2018
<b>A.</b>	<b>Wycena Altus TFI S.A. na podstawie notowań</b>	
1	Wartość 100% kapitałów własnych na podstawie średniej ważonej obrotami za okres 01.04-30.06.2018 (zł)	482 415 200
2	Liczba akcji (szt.)	46 120 000
3	Wartość 1 akcji (zł)	10,46
<b>B.</b>	<b>Wycena Esaliens TFI S.A. metodą porównawczą</b>	
1	Wartość 100% kapitałów własnych (zł) – w oparciu o mnożniki za 2017 r. (zł)	94 015 092
	Wartość 100% kapitałów własnych (zł) – w oparciu o mnożniki za 2018 r. (zł)	88 513 017
2	Liczba akcji (szt.)	12 885
3	Wartość 1 akcji (zł) – w oparciu o mnożniki za 2017 r.	7 296,48
	Wartość 1 akcji (zł) – w oparciu o mnożniki za 2018 r.	6 869,46
<b>C.</b>	<b>Wycena Esaliens TFI S.A. metodą porównawczą – średnia z wartości w oparciu o mnożniki za 2017 r. oraz 2018 r.</b>	
1	Wartość 100% kapitałów własnych (zł) – średnia z wartości w oparciu o mnożniki za 2017 i 2018 r.	91 264 054
2	Liczba akcji (szt.)	12 885
3	Wartość 1 akcji (zł)	7 082,97
<b>D.</b>	<b>Wycena Esaliens TFI S.A. metodą DCF</b>	
1	Wartość 100% kapitałów własnych (zł)	150 029 986
2	Liczba akcji (szt.)	12 885
3	Wartość 1 akcji (zł)	11 643,77
<b>E.</b>	<b>Rekomendowana wartość wyceny Esaliens TFI S.A. – średnia arytmetyczna z wycen metodami porównawczą i DCF</b>	
1	Wartość 100% kapitałów własnych (zł)	120 647 020
2	Liczba akcji (szt.)	12 885
3	Wartość 1 akcji (zł)	9 363,37

*Źródło: Opracowanie własne*

W wyniku przeprowadzonej wyceny rekomendowaną wartość 100% kapitałów własnych Altus TFI S.A. oszacowano na poziomie **482 415 200 zł** oraz wartość 1 akcji w wysokości **10,46 zł**. Rekomendowana wycena wynika ze średniej ważonej wolumenem obrotu ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu walorów Altus TFI S.A. na GPW z okresu od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

W wyniku przeprowadzonej wyceny rekomendowaną wartość 100% kapitałów własnych Esaliens TFI S.A. oszacowano na poziomie **120 647 020 zł** oraz wartość 1 akcji w wysokości **9 363,37 zł**. Rekomendowana wycena wynika ze średniej arytmetycznej z:

- wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oraz
- wyceny metodą porównawczą - średnia z wartości w oparciu o mnożniki za lata 2017 i 2018.

WICEPREZES ZARZĄDU





### **1.3 UZASADNIENIE WYBRANYCH METOD WYCENY**

Niniejszy raport dotyczy oszacowania wartości rynkowej Spółek Altus TFI S.A. oraz Esaliens TFI S.A. (dalej jako Spółki), w określeniu której wykorzystano:

- **Metodę zdyskontowanych strumieni pieniężnych (DCF)**, która **przedstawia obiektywne podejście do oszacowania wartości godziwej spółki oparte na przepływach pieniężnych i danych rynkowych**. Metoda zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych (DCF) reprezentuje podejście dochodowe. Metoda ta jest najczęściej stosowaną w praktyce metodą wyceny kapitałów własnych firm, uwzględniającą w swojej konstrukcji najwięcej czynników mających wpływ na wartość przedsiębiorstwa. Pomija się w niej majątek firmy na rzecz osiągniętych wolnych przepływów finansowych jakie w danej chwili, bądź w przyszłości przedsiębiorstwo będzie w stanie wygenerować. W związku z uwzględnieniem przepływów finansowych z różnych okresów, występuje konieczność zastosowania dyskonta w celu zaktualizowania wartości przyszłych przepływów.
- **Metodę porównawczą (mnożniki giełdowe)**, która opiera się na założeniu, że weryfikatorem kondycji finansowej przedsiębiorstwa, a w efekcie również jej wartości, jest giełda papierów wartościowych. Metoda porównawcza wyceny podmiotów określa jego wartość na podstawie porównań z podobnymi spółkami, będącymi przedmiotem transakcji dokonywanych na rynku. W podejściu tym bierze się pod uwagę dużą liczbę podmiotów podobnych notowanych na rynkach giełdowych oraz dostępność danych. Metoda ta umożliwia wiarygodne ustalenie kapitałów własnych wycenianej Spółki i umożliwia właściwą wycenę pakietów będących przedmiotem wyceny.
- **Metodę rynkową, która reprezentuje podejście giełdowe** wyceny przedsiębiorstwa. Założenie tej metody również opiera się na weryfikacji kondycji przedsiębiorstwa przez giełdę papierów wartościowych.

O wyborze metod zdecydowały:

*Cel wyceny* – Wycena Spółek została przeprowadzona na potrzeby związane z planowanym połączeniem Spółek. Biorąc pod uwagę powyższy cel, zasadne jest dokonanie wyceny z punktu widzenia potencjalnego inwestora działającego w warunkach i na zasadach rynkowych, gdzie największe znaczenie dla potencjalnego inwestora mają przyszłe korzyści finansowe z inwestycji odzwierciedlone w dochodach generowanych przez Spółkę jak również wartość rynkowa nabywanych składników majątku.

*Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki* – analiza prognozowanych wyników pozwala sądzić, że Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości będą osiągały dodatni poziom rentowności na podstawowej działalności gospodarczej i zyski będą generowane na zadowalającym inwestorów poziomie.



## **2. WIADOMOŚCI OGÓLNE O WYCENIANYCH PODMIOTACH**

### **2.1 WIADOMOŚCI OGÓLNE O ALTUS TFI S.A.**

**FIRMA SPÓŁKI:**

Spółka działa pod firmą Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**ADRES SIEDZIBY SPÓŁKI:**

Ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa

**NUMER IDENTYFIKATORA GUS:**

Nr REGON: 141158275

**NUMER IDENTYFIKACYJNY PODATNIKA PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG:**

Nr NIP 108-00-03-690

**DATA REJESTRACJI SPÓŁKI:**

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000290831 w dniu 18.10.2007r.

**KAPITAŁ PODSTAWOWY SPÓŁKI:**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 612 000 zł i dzieli się na 46 120 000 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**PRZEDMIOT PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI:**

Zgodnie z zapisami w KRS podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowi „Tworzenie funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych” (66.30.Z zgodnie z klasyfikacją PKD).

## **2.2 WIADOMOŚCI OGÓLNE O ESALIENS TFI S.A.**

**FIRMA SPÓŁKI:**

Spółka działa pod firmą Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**ADRES SIEDZIBY SPÓŁKI:**

Ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa

**NUMER IDENTYFIKATORA GUS:**

Nr REGON: 013097699

**NUMER IDENTYFIKACYJNY PODATNIKA PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG:**

Nr NIP 52-72-158-048

**DATA REJESTRACJI SPÓŁKI:**

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000002717 w dniu 12.03.2001r.

**KAPITAŁ PODSTAWOWY SPÓŁKI:**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 288 500 zł i dzieli się na 12 885 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 100 zł każda.

**PRZEDMIOT PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI:**

Zgodnie z zapisami w KRS podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowi „tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.” (64.30.Z zgodnie z klasyfikacją PKD).

WICEPREZES ZARZĄDU

  
Mariusz Kuciński

**PKF CONSULT**

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10