

Plan połączenia

**ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
nr KRS: 290831 („Spółka Przejmująca”)**

oraz

**Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo - Kredytowych
Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie,
nr KRS: 183712 („Spółka Przejmowana”)**

uzgodniony i podpisany w dniu 30 stycznia 2015 r. w Warszawie:

1. Typ, firma i siedziba łączących się Spółek

- 1.1. Spółka Przejmująca – spółka kapitałowa, **ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa;
- 1.2. Spółka Przejmowana – spółka kapitałowa, **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo - Kredytowych Spółka Akcyjna** z siedzibą w Sopocie, przy ul. Kościuszki Tadeusza 47; 81-702 SOPOT.

2. Sposób połączenia Spółek

- 2.1. Połączenie spółek nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (art. 492 §1 pkt. 1 KSH), z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję nowych akcji, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie). Akcjonariuszami Spółki Przejmowanej są:
 - Towarzystwo Ubezpieczeń Na Życie Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie;
 - Towarzystwo Finansowe Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku;
- 2.2. Zgodnie z art. 506 § 1 KSH podstawę połączenia będą stanowić zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej, zawierające zgodę akcjonariuszy Spółek na Plan Połączenia oraz treść zmian statutu Spółki Przejmującej.
- 2.3. Na skutek połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 157.894,7 zł (słownie: sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery złote i 70/100) w drodze emisji nie więcej niż 1 578 947 (słownie: jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji imiennych zwykłych serii G, o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje z połączenia”).

~ 
wp

3. Stosunek wymiany

3.1. Zastosowane metody wyceny wartości majątku łączących się Spółek

Wartość majątku Spółki Przejmowanej została oszacowana na podstawie wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na kwotę 15.000.000 PLN (piętnaście milionów złotych). Wycena została sporządzona na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wartość majątku Spółki Przejmującej została określona jako iloczyn liczby akcji w kapitale zakładowym i kwoty 9,50 PLN, stanowiącej cenę emisyjną akcji Spółki Przejmującej w ostatniej publicznej emisji akcji.

W ramach publicznej emisji akcji Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przeprowadzonej w I połowie 2014 r. zostało objętych 16.380.000 nowo wyemitowanych akcji serii F oraz 2.000.000 akcji serii C i E (tzw. akcje sprzedane). Spółka jest notowana na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 20 sierpnia 2014 r. Jednym z głównych celów emisji było sfinansowanie planów akwizycyjnych Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W okresie od pierwszego notowania do dnia 31 grudnia 2014 r. wolumen obrotu na GPW w Warszawie S.A. wyniósł 983 596 akcji (źródło: gpwinfo.strefa.pl), co stanowi ok. 5 procent liczby akcji objętych w ramach przedmiotowej emisji (akcje nowowyemitowane i sprzedane). Średnia cena transakcyjna wyniosła w tym okresie 9,09 zł (obliczona jako wartość obrotu w tys. zł i podzielona przez wolumen obrotu).

Mając na uwadze, że uczestnicy rynku objęli w terminie kilku miesięcy przed datą niniejszego dokumentu istotny pakiet akcji Spółki po cenie 9,5 zł za 1 akcję oraz mając na względzie, że średnia cena akcji w obrocie giełdowym nie odbiegała istotnie od wartości jednej akcji określonej w ramach publicznej emisji akcji (nie różni się o więcej niż 5%), wycena Spółki z zastosowaniem ceny emisyjnej w ramach pierwszej oferty publicznej stanowi uzasadniony szacunek wartości godziwej 1 akcji w kapitale własnym ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zarejestrowany w KRS kapitał podstawowy Spółki dzieli się na 57.570.000 akcji, tym samym wartość godziwa wszystkich akcji Spółki wynosi na ten dzień 546.915.000,00 zł (słownie pięćset czterdzieści sześć milionów dziewięćset piętnaście tysięcy złotych).

3.2. Stosunek wymiany akcji

Stosunek wymiany akcji został ustalony na podstawie stosunku wartości Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej, opisanych w pkt 3.1 powyżej. W związku z tym jedna akcja nowej emisji Spółki Przejmującej będzie przydzielana za każdą wielokrotność 2,533334 akcji Spółki Przejmowanej.

4. Zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej

4.1. Akcje z połączenia zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

4.2. Liczbę Akcji z połączenia przyznanych akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej ustala się na podstawie iloczynu posiadanych przez niego akcji Spółki Przejmowanej oraz przyjętego parytetu wymiany Akcji (czyli $1 / 2,533334$), przy czym gdyby tak ustalony wynik nie stanowił liczby całkowitej, zostanie on zaokrąglony do liczby całkowitej w dół. Nie ustala się dopłat w gotówce dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej.



5. Dzień, od którego Akcje z połączenia uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej

- 5.1. Akcje z połączenia uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej przeznaczonego do wypłaty od dnia 01 stycznia 2016 roku, osiągniętego za okres od dnia 1 stycznia 2015 r.
- 5.2. Do dnia połączenia Spółka Przejmowana nie będzie wypłacać zysku ani zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z art. 349 §1–4 KSH.

6. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej

Akcjonariuszom oraz osobom szczególnie uprawnionym Spółki Przejmowanej nie przyznaje się szczególnych uprawnień w Spółce Przejmującej.

7. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, jeżeli takie zostały przyznane

Członkom organów łączących się spółek, a także innym osobom uczestniczącym w połączeniu nie zostały przyznane szczególne korzyści w Spółce Przejmującej.

8. Badanie Planu Połączenia przez biegłego rewidenta.

Plan Połączenia zostanie poddany badaniu przez biegłego rewidenta, wyznaczonego przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki Przejmującej, wyznaczonego na wspólny wniosek Spółki Przejmującej i Przejmowanej.

9. Ogłoszenie Planu Połączenia.

W związku z art. 500 § 2¹ Kodeksu spółek handlowych, łączące się spółki nie później niż na miesiąc przed dniem rozpoczęcia walnego zgromadzenia, na którym ma być powzięta uchwała o połączeniu, nieprzerwanie do dnia zakończenia zgromadzenia podejmującego uchwałę w sprawie połączenia bezpłatnie udostępnią do publicznej wiadomości plan połączenia na swoich stronach internetowych.

Adresy stron internetowych:

Spółka Przejmująca: <http://www.ALTUSTfi.pl>

Spółka Przejmowana: <http://www.tfiskok.pl/>

10. Stan księgowy Spółki Przejmującej

Na mocy art. 499 § 4 Kodeksu spółek handlowych, Plan Połączenia nie zawiera informacji o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzonej dla celów połączenia. Spółka Przejmująca publikuje raporty okresowe zgodnie z przepisami dotyczącymi spółki publicznej notowanej na rynku regulowanym.

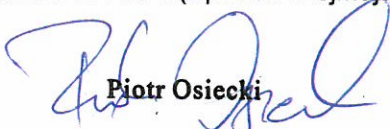
11. Obligatoryjne załączniki do planu połączenia (art. 499 § 2 KSH)

- 1) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie połączenia spółek wraz ze zgodą na proponowane zmiany statutu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- 2) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej w sprawie połączenia spółek wraz ze zgodą na proponowane zmiany statutu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.;

~
up

- 3) Projekt zmian Statutu Spółki Przejmującej;
- 4) Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 31 grudnia 2014 r.;
- 5) Oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 31 grudnia 2014 r.

Za ALTUS TFI S.A. (Spółka Przejmująca)


Piotr Osiecki
Prezes Zarządu


Andrzej Zygorowicz
Członek Zarządu


Jakub Ryba
Członek Zarządu


Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Za Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo -
Kredytowych S.A. (Spółka Przejmowana)


Małgorzata Gatz
Wiceprezes Zarządu


Ryszard Czerwinka
Prezes Zarządu


Leszek Dudzin
Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 roku
Projekt Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej

Uchwała nr ____ z dnia ____
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁDZIELCZYCH KAS
OSZCZĘDNOŚCIOWO - KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (zwana dalej „Spółką Przejmującą”), działając na podstawie art. 506 § 1 – 6 Kodeksu spółek handlowych po zapoznaniu się z:

- Planem Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 r. wraz z załącznikami;
- sprawozdaniami Zarządów (art. 501 KSH);
- opinią biegłego rewidenta;

uchwała, co następuje:

§ 1.

Spółka Przejmująca łączy się ze spółką **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna** z siedzibą w Sopocie, przy ul. Kościuszki Tadeusza 47; 81-702 SOPOT, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, Wydział VIII Gospodarczy - KRS pod numerem **183712**, REGON 192994951, NIP 5851403031 (zwana dalej „Spółką Przejmowaną”).

§ 2.

Połączenie o którym mowa w § 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje nowej emisji, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 r. zwanym dalej „Planem Połączenia”).

§ 3.

Wobec uchwalonego połączenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na Plan Połączenia.

§ 4.

1. W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostaje podwyższony o kwotę nie wyższą niż 157.894,7 zł (słownie: sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery złote i 70/100) w drodze emisji nie więcej niż 1 578 947 (słownie: jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji imiennych zwykłych serii G, o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje z połączenia”).

2. Stosunek wymiany akcji został ustalony w ten sposób że jedna akcja nowej emisji Spółki Przejmującej będzie przydzielana za każdą wielokrotność 2,533334 akcji Spółki Przejmowanej.
3. Akcje z połączenia zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.
4. Liczbę Akcji z połączenia przyznanych akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej ustala się na podstawie iloczynu posiadanych przez niego akcji Spółki Przejmowanej oraz przyjętego parytetu wymiany Akcji (czyli $1 / 2,533334$), przy czym gdyby tak ustalony wynik nie stanowił liczby całkowitej, zostanie on zaokrąglony do liczby całkowitej w dół. Nie ustala się dopłat w gotówce dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej
5. Akcje z połączenia uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej przeznaczonego do wypłaty od dnia 01 stycznia 2016 roku i osiągniętego w okresie od 1 stycznia 2015 r.

§ 5.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w związku z połączeniem Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej dokonanych na podstawie niniejszej Uchwały, zmienia statut Spółki Przejmującej w ten sposób że:

1) § 6 ust. 1 Statutu Spółki Przejmującej, otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5.926.894,7 (słownie: pięć milionów dziewięćset dwadzieścia sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery i 3/10) złotych 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 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,*
- 6) 16.380.000 (szesnaście milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,*
- 7) Nie więcej niż 1.578.947 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda”.*

§ 6.

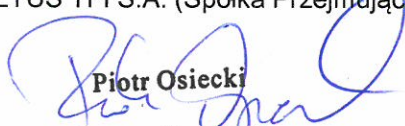
Upoważnia się Zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, w szczególności zaś do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany dokonane niniejszą Uchwałą.

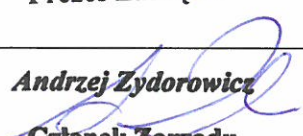


§ 7.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za ALTUS TFI S.A. (Spółka Przejmująca)


Piotr Osiecki
Prezes Zarządu


Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu


Jakub Ryba
Członek Zarządu


Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Za Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo -
Kredytowych S.A. (Spółka Przejmowana)


Małgorzata Gatz
Wiceprezes Zarządu


Ryszard Czerwonka
Prezes Zarządu


Leszek Dudzin
Wiceprezes Zarządu

~
lf

Załącznik nr 2 do Planu Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 roku
Projekt Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej

Uchwała nr ____ z dnia ____
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo -
Kredytowych S.A. z siedzibą w Sopocie
W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo - Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie (zwana dalej „Spółką Przejmowaną”), działając na podstawie art. 506 § 1 – 6 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z Planem Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 r. wraz z załącznikami;

- sprawozdaniami Zarządów (art. 501 KSH);

- opinią biegłego rewidenta;

uchwała, co następuje:

§ 1.

Spółka Przejmowana łączy się ze spółką **ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pankiewicza 3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831, REGON 141158275, NIP 108-00-03-690 (zwana dalej „Spółką Przejmującą”).

§ 2.

Połączenie o którym mowa w § 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje nowej emisji, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 roku (zwanym dalej „Planem Połączenia”).

§ 3.

1. W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostaje podwyższony o kwotę nie wyższą niż 157.894,7 zł (słownie: sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery złote i 70/100) w drodze emisji nie więcej niż 1 578 947 (słownie: jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji imiennych zwykłych serii G, o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje z połączenia”).
2. Stosunek wymiany akcji został ustalony w ten sposób że jedna akcja nowej emisji Spółki Przejmującej będzie przydzielana za każdą wielokrotność 2,533334 akcji Spółki Przejmowanej.



3. Akcje z połączenia zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.
4. Liczbę Akcji z połączenia przyznanych akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej ustala się na podstawie iloczynu posiadanych przez niego akcji Spółki Przejmowanej oraz przyjętego parytetu wymiany Akcji (czyli 1 / 2,533334), przy czym gdyby tak ustalony wynik nie stanowił liczby całkowitej, zostanie on zaokrąglony do liczby całkowitej w dół. Nie ustala się dopłat w gotówce dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej
5. Akcje z połączenia uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej przeznaczonego do wypłaty od dnia 01 stycznia 2016 roku i osiągniętego w okresie od 1 stycznia 2015 r.

§ 4.

Wobec uchwalonego połączenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na Plan Połączenia.

§ 5.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na zmianę Statutu Spółki Przejmującej, zgodnie z projektem zmian Statutu Spółki Przejmującej stanowiącym Załącznik nr 3 do Planu Połączenia oraz brzmienie Statutu Spółki Przejmującej.

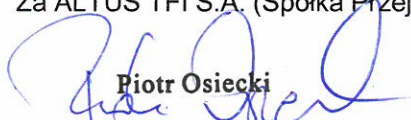
§ 6.

Upoważnia się Zarząd Spółki Przejmowanej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej.

§ 7.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za ALTUS TFI S.A. (Spółka Przejmująca)


Piotr Osiecki
Prezes Zarządu


Andrzej Zygorowicz
Członek Zarządu

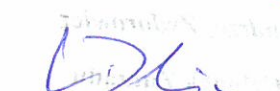

Jakub Ryba
Członek Zarządu


Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Za Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo -
Kredytowych S.A. (Spółka Przejmowana)


Małgorzata Gatz
Wiceprezes Zarządu


Ryszard Czerwonka
Prezes Zarządu


Leszek Dudzin
Wiceprezes Zarządu



Załącznik nr 3 do Planu Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 roku
Projekt zmian Statutu Spółki Przejmującej:

§ 6 ust. 1 Statutu Spółki, otrzymuje nowe następujące brzmienie:

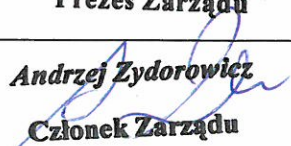
„§ 6

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5.926.894,7 (słownie: pięć milionów dziewięćset dwadzieścia sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery i 70/100) złotych 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 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 6) 16.380.000 (szesnaście milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda,
- 1) Nie więcej niż 1.578.947 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda”.

Za ALTUS TFI S.A. (Spółka Przejmująca)


Piotr Osiecki
Prezes Zarządu


Andrzej Zygorowicz
Członek Zarządu


Jakub Ryba
Członek Zarządu


Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Za Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo -
Kredytowych S.A. (Spółka Przejmowana)


Małgorzata Gatz
Wiceprezes Zarządu


Ryszard Czerwinka
Prezes Zarządu


Leszek Dudzin
Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 4 do Planu Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 roku

Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej

**USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU
SPÓŁKI TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁDZIELCZYCH KAS
OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W SOPOCIE
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Zgodnie z treścią Art. 499 § 2 pkt 3 KSH wartość majątku Spółki Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie została ustalona na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia, tj. na 31 grudnia 2014 r. Wartość godziwą majątku określono z zastosowaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Podsumowanie wyników wyceny:

Wyniki wyceny sporządzonej na potrzeby transakcji połączenia Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. przedstawia poniższa tabela:

Wycena 1 akcji Spółki w zaokrągleniu do pełnych groszy	3,75 zł
Liczba akcji Spółki	4 000 000
Wartość Spółki z uwzględnieniem zaokrągleń	15 000 000 zł

Wybór metody wyceny:

Zastosowana metoda pozwala na wiarygodne oszacowanie wartości Spółki Przejmowanej, uwzględniając jej potencjał, w przeciwieństwie do metod majątkowych, które bazują w szczególności na danych historycznych. Ze względu na ograniczone informacje w zakresie porównywalnych transakcji, nie jest również zasadne zastosowanie do wyceny metody porównań rynkowych.

Wybór metody wyceny został zaakceptowany przez Zarządy Spółek Przejmującej i Przejmowanej.

10
26
hp

Załącznik nr 4 do Planu Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 roku
Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej

Wartości bilansowe:

Według bilansu na dzień 31 grudnia 2014 roku majątek Spółki Przejmowanej składał się z następujących pozycji:

Aktywa Spółki wynosiły: 9.252.579,78 zł i składały się z następujących pozycji:

1. Środki pieniężne 6.413.518,53 zł.
2. Należności krótkoterminowe 1.552.697,96 zł.
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 173.173,64 zł.
4. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży 0,00 zł.
5. Wartości niematerialne i prawne 68.181,74 zł.
6. Rzeczowe aktywa trwałe 998.485,15 zł.
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 46.522,76 zł.

Zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania Spółki wynosiły:

1. Zobowiązania krótkoterminowe 2.029.194,24 zł,
2. Zobowiązania długoterminowe 178.426,14 zł.
3. Rozliczenia międzyokresowe 0,00 zł.
4. Rezerwy na zobowiązania 87.153,12 zł.

Kapitał własny Spółki wynosił: 6.957.806,28 zł.

Za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka wykazała zysk netto w wysokości 1.214.127,58 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość księgowa majątku Spółki, rozumiana jako wysokość kapitałów własnych, wynosi: 6.957.806,28 zł.

Za Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo -
Kredytowych S.A.


Małgorzata Gatz
Wiceprezes Zarządu


Ryszard Czerwona
Prezes Zarządu


Leszek Dudzin
Wiceprezes Zarządu

h

Załącznik nr 5 do Planu Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 roku
Oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmowanej

OŚWIADCZENIE O STANIE KSIĘGOWYM
SPÓŁKI TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁDZIELCZYCH KAS
OSZCZĘDNOŚCIOWO - KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W SOPOCIE
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Stosownie do treści art. 499 § 2 pkt 4 KSH, Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. z siedzibą w Sopocie („Spółka Przejmowana”), oświadcza, co następuje:

Stan księgowy Spółki Przejmowanej został określony w bilansie, stanowiącym załącznik do niniejszego oświadczenia, sporządzonym według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r., przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak bilans roczny, zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2013, poz. 330 z późn. zm.) i zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę Przejmowaną.

Przedstawione oświadczenie sporządzono z zachowaniem wymogów określonych w art. 499 § 3 KSH.

Za Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo -
Kredytowych S.A. (Spółka Przejmowana)


Małgorzata Gatz
Wiceprezes Zarządu


Ryszard Czerwonka
Prezes Zarządu


Leszek Dudzin
Wiceprezes Zarządu

