

## PLAN POŁĄCZENIA

### spółki PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna ze spółką GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna

#### A. Wstęp

Na podstawie art. 498 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („ksh”) (tj. Dz.U. z 2017 r., poz. 1577), Zarząd Spółki Przejmującej i Zarząd Spółki Przejmowanej, uzgadniają niniejszym plan połączenia („Plan Połączenia”), w celu dokonania połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh (łączenie się przez przejęcie), według opisanych poniżej zasad.

#### B. Typ, firma, siedziba łączących się Spółek

##### Spółka Przejmująca:

**PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej nr 52, 00-872 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000019384, NIP: 5261788449, REGON: 012635798, o kapitale zakładowym wynoszącym 18.000.000,00 zł (osiemnaście milionów złotych) w pełni opłaconym („**Spółka Przejmująca**”).

Jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmującej jest spółka pod firmą **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej nr 15, 02-515 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026438, NIP: 5250007738, REGON: 016298263, o kapitale zakładowym wynoszącym 1.250.000.000,00 zł (jeden miliard dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) w pełni opłaconym („**Jedyny Akcjonariusz Spółki Przejmującej**”).

##### Spółka Przejmowana:

**GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej nr 85/87, 00-805 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000073128, NIP: 5272358706, REGON: 017421412, o kapitale zakładowym wynoszącym 25.257.983,00 zł (dwadzieścia pięć milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt trzy złote) w pełni opłaconym („**Spółka Przejmowana**”).

Jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej jest spółka pod firmą **PKO BP FINAT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej nr 5, 02-019 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000005874, NIP: 5272267889, REGON: 016206692, o kapitale zakładowym wynoszącym 32.302.500,00 zł (trzydzieści dwa miliony trzysta dwa tysiące pięćset złotych) („**Jedyny Akcjonariusz Spółki Przejmowanej**”).

Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana będą wspólnie zwane jako „**Spółki**”.

#### C. Sposób połączenia

##### 1. Podstawa prawna połączenia

Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

W wyniku połączenia Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej („**Dzień Połączenia**”).

2. Uchwały Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółek

Zgodnie z art. 506 § 1 i § 4 ksh, połączenie zostanie dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej.

Projekty uchwał, o których mowa powyżej stanowią załącznik nr 1 i załącznik nr 2 do Planu Połączenia.

3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej

W rezultacie Połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 18.000.000,00 zł (osiemnaście milionów złotych) do kwoty 18.460.400,00 zł (osiemnaście milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta złotych), czyli o kwotę 460.400,00 zł (czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta złotych), w drodze emisji 4.604 (cztery tysiące sześćset cztery) akcji zwykłych imiennych serii D o numerach od 0.001 do 4.604 („**Akcje Emisji Połączeniowej**”), które to Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przyznane Jedynemu Akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej, zgodnie ze stosunkiem wymiany akcji opisanym w pkt 4 poniżej.

Połączenie będzie miało ten skutek, że z Dniem Połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 ksh, Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

4. Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej

Ustalono, że stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej w ramach Akcji Emisji Połączeniowej w podwyższonym kapitale zakładowy Spółki Przejmującej („**Stosunek Wymiany**”) będzie następujący:

**0,0001823 akcji Spółki Przejmującej - 1 akcji Spółki Przejmowanej.**

Oznacza to, że za 1 akcją Spółki Przejmowanej Jedyny Akcjonariusz Spółki Przejmowanej otrzyma 0,0001823 Akcji Emisji Połączeniowej Spółki Przejmującej, tj. otrzyma łącznie 4.604 Akcji Emisji Połączeniowej, które zostaną mu wydane po dniu połączenia.

5. Zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej

a) Zasady ogólne

W Dniu Połączenia Jedyny Akcjonariusz Spółki Przejmowanej stanie się akcjonariuszem Spółki Przejmującej.

Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przyznane Jedynemu Akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej zgodnie ze Stosunkiem Wymiany. Liczba Akcji Emisji Połączeniowej jaka zostanie przyznana Jedynemu Akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej zostanie obliczona jako iloczyn liczby akcji posiadanych przez Jedynego Akcjonariusza Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia oraz Stosunku Wymiany. Jeżeli będzie to wymagane, iloczyn taki zostanie zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Wszystkie Akcje Emisji Połączeniowej będą miały formę dokumentu i nie zostaną zdematerializowane.

b) Dopłaty

W wyniku dokonania zaokrąglenia, o którym mowa w powyżej, Jedyny Akcjonariusz Spółki Przejmowanej będzie uprawniony do otrzymania od Spółki Przejmującej dopłaty w gotówce

(„Dopłata”). Dopłata zostanie wypłacona w terminie 30 dni od Dnia Połączenia. Wypłata Dopłaty nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej.

Wysokość Dopłaty, obliczona zgodnie ze wzorem:

$D = A \times W$ , gdzie:

D – wysokość Dopłaty gotówkowej dla Jedynego Akcjonariusza Spółki Przejmowanej;

A – różnica między: teoretyczną liczbą Akcji Emisji Połączeniowej przypadającej Jedynemu Akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej, zgodnie ze Stosunkiem Wymiany (bez zaokrąglenia) a liczbą Akcji Emisji Połączeniowej przypadającej Jedynemu Akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej po zaokrągleniu w dół do pełnej liczby akcji;

W - wartość jednej Akcji Emisji Połączeniowej, ustalona zgodnie z wyceną na potrzeby połączenia, tj. 7.777,78 zł (słownie: siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych siedemdziesiąt osiem groszy);

wyniesie 4.136,45 zł (słownie: cztery tysiące sto trzydzieści sześć złotych czterdzieści pięć groszy) i stosownie do art. 492 § 2 ksh nie przekracza 10% wartości bilansowej Akcji Emisji Połączeniowej przyznanych Jedynemu Akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej, określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 ksh.

#### 6. Metody wyceny stosowane do ustalenia Stosunku Wymiany

Stosunek Wymiany został oparty na podstawie wartości obu spółek ustalonych na podstawie:

- 1) metody wyceny księgowej rozumianej jako różnica między bilansową sumą aktywów i sumą zobowiązań ogółem dla Spółki Przejmowanej powiększoną o wartość wewnętrznie wytworzonego oprogramowania wycenionego do wartości godziwej (wartość Spółki Przejmowanej ustalona powyższą metodą jest wskazana w załączniku nr 4a do planu połączenia),
- 2) metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. *discounted cash flow*, DCF) dla Spółki Przejmującej (wartość Spółki Przejmującej ustalona powyższą metodą jest wskazana w załączniku nr 4b do planu połączenia),

Wartość Spółki Przejmowanej została ustalona na dzień 01 marca 2018 r. na kwotę 35.813.025,34 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów osiemset trzysta pięć tysięcy dwadzieścia pięć złotych trzydzieści cztery grosze), co oznacza, że wartość jednej akcji Spółki Przejmowanej wynosi 1,42 zł (słownie: jeden złoty czterdzieści dwa grosze), według wyliczeń  $35.813.025,34 \text{ zł} / 25.257.983 \text{ akcji} = 1,42 \text{ zł}$ .

Wartość Spółki Przejmującej została ustalona na dzień 01 marca 2018 r. na kwotę 1.400.000.000,00 zł (słownie: jeden miliard czterysta milionów złotych), co oznacza, że wartość jednej akcji Spółki Przejmującej wynosi 7.777,78 zł (słownie: siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych siedemdziesiąt osiem groszy), według wyliczeń  $1.400.000.000,00 \text{ zł} / 180.000 \text{ akcji} = 7.777,78 \text{ zł}$ .

W konsekwencji Stosunek Wymiany akcji Spółki Przejmowanej na Akcje Emisji Połączeniowej wynosi 0,0001823 - 1, co oznacza, że za 1 akcją Spółki Przejmowanej Jedyne Akcjonariusz Spółki Przejmowanej otrzyma 0,0001823 Akcji Emisji Połączeniowej Spółki Przejmującej.

#### 7. Dzień, od którego akcje w podwyższonym kapitale Spółki Przejmującej uczestniczą w zysku

Akcje Emisji Połączeniowej przyznane Jedynemu Akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej będą uczestniczyć w dywidendzie od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi zarejestrowanie połączenia Spółek w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 8. Zmiana Statutu Spółki Przejmującej

Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony w związku z emisją Akcji Emisji Połączeniowej, zatem konieczne jest wprowadzenie zmian do Statutu Spółki Przejmującej.

Oprócz zmiany Statutu Spółki Przejmującej wynikającej z emisji Akcji Emisji Połączeniowej przewidziana jest zmiana § 5 Statutu Spółki Przejmującej dotycząca przedmiotu działalności Spółki Przejmującej.

Treść proponowanych zmian Statutu Spółki Przejmującej zawarta jest załączniku nr 3 do planu połączenia.

#### **D. Szczególne prawa i korzyści**

Zarządy spółek uczestniczących w Połączeniu uzgadniają, że w wyniku połączenia nie będą przyznane przez Spółkę Przejmującą żadne prawa akcjonariuszom, ani osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 ksh, z wyłączeniem Dopłaty opisanej w niniejszym Planie Połączenia.

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

#### **E. Uzasadnienie połączenia**

Zasadniczym celem połączenia jest uporządkowanie struktury grupy kapitałowej, której częścią są łączące się Spółki oraz zwiększenie jej przejrzystości, co powinno mieć przełożenie na realny wzrost jej wartości oraz skuteczności działania. Planowane połączenie doprowadzi w szczególności do zmniejszenia kosztów funkcjonowania grupy i przyniesie oszczędności finansowe w zakresie administracji i utrzymywania organizacji poprzez ograniczenie liczby organów kontrolnych i zarządczych, a w rezultacie doprowadzi do eliminacji zbędnych szczebli organizacyjnych i wydatnie skróci proces decyzyjny. Dodatkowo, uproszczenie oraz połączenie struktur, a także połączenie działalności operacyjnej łączących się Spółek doprowadzi do pojawienia się efektu synergii i wzrostu efektywności prowadzonej działalności. Połączenie jest zatem celowe pod względem finansowym, operacyjnym oraz biznesowym.

#### **F. Zgłoszenie zamiaru połączenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów**

Zgodnie z art. 14 pkt 5 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów połączenie Spółek nie podlega zgłoszeniu (zgłoszenie zamiaru koncentracji) Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, ponieważ Spółki należą do tej samej grupy kapitałowej.

#### **G. Inne postanowienia**

Na podstawie art. 503<sup>1</sup> §1 pkt 1 ksh nie jest wymagane sporządzenie sprawozdania, o którym mowa w art. 501 § 1 ksh uzasadniającego połączenie, jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne, a zwłaszcza stosunek wymiany akcji. Zarządy Spółek uzyskały zgody ich akcjonariuszy na odstąpienie od powyższego.

Na podstawie art. 500 § 2<sup>1</sup> ksh łączące się Spółki, nie później niż na miesiąc przed dniem rozpoczęcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy obu Spółek, na których mają być powzięte uchwały o połączeniu, nieprzerwanie do dnia zakończenia tych zgromadzeń podejmujących uchwały w sprawie połączenia bezpłatnie udostępniają do publicznej wiadomości Plan Połączenia na swoich stronach internetowych:

- 1) Spółka Przejmująca:
- 2) Spółka Przejmowana:

[www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl)

[www.gammafundusze.pl](http://www.gammafundusze.pl)

#### **H. Załączniki do Planu Połączenia**

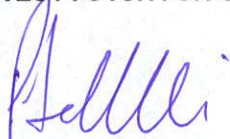
Zgodnie z art. 499 § 2 ksh następujące dokumenty stanowią będą załączniki do Planu Połączenia:

- a. Załącznik nr 1 - projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek;

- b. Załącznik nr 2 - projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej o połączeniu Spółek;
- c. Załącznik nr 3 – projekt zmiany statutu Spółki Przejmującej;
- d. Załącznik nr 4a - ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 01 marca 2018 r. wraz z załącznikami;
- e. Załącznik nr 4b - ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej na dzień 01 marca 2018 r. wraz z załącznikami;
- f. Załącznik nr 5 - sporządzone dla celów Połączenia oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej, na dzień 01 marca 2018 r., przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny;
- g. Załącznik nr 6 - sporządzone dla celów Połączenia oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej, na dzień 01 marca 2018 r., przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny;

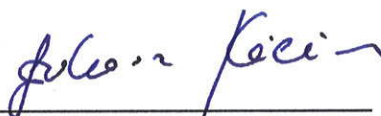
Plan Połączenia Spółek został uzgodniony w dniu 17 kwietnia 2018 roku, co zostało stwierdzone podpisami:

**Za PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH S.A.:**



Piotr Żochowski  
Prezes Zarządu

**Za GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH S.A.:**



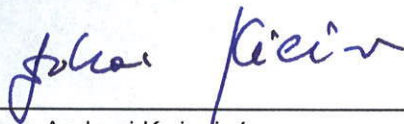
Łukasz Andrzej Kwiecień  
Prezes Zarządu



Remigiusz Kamil Nawrat  
Wiceprezes Zarządu



Michał Rabięga  
Wiceprezes Zarządu



Łukasz Andrzej Kwiecień  
Wiceprezes Zarządu



[komparycja notarialna pominięta]

**Uchwała nr \_\_\_\_/\_\_\_\_/2018**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**podjęta w dniu \_\_\_\_ 2018 r.**

**w sprawie: połączenia Spółki ze spółką pod firmą GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka akcyjna oraz zmiany Statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 § 1 i 4 kodeksu spółek handlowych oraz § 21 ust. 1 Statutu Spółki, po zapoznaniu się z Planem Połączenia i zważywszy, że planowane Połączenie będzie polegało na przejęciu przez Spółkę spółki pod firmą **GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej nr 85/87, 00-805 Warszawa, Polska, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000073128, NIP: 5272358706, REGON: 017421412 (dalej „**GAMMA TFI**”), uchwała się, co następuje:

§1

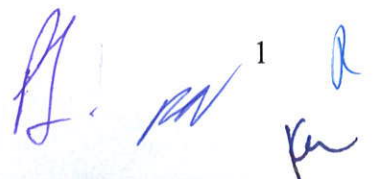
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o Połączeniu Spółki (jako Spółki Przejmującej) ze spółką GAMMA TFI (jako Spółką Przejmowaną) przez przeniesienie na Spółkę całego majątku spółki GAMMA TFI w trybie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych (łączenie się przez przejęcie).

§2

1. W zamian za majątek GAMMA TFI przeniesiony na Spółkę w wyniku połączenia dotychczasowy jedyny akcjonariusz GAMMA TFI, tj. spółka pod firmą **PKO BP FINAT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej nr 5, 02-019 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000005874, NIP: 5272267889, REGON: 016206692 („**Akcjonariusz**”), otrzyma akcje zwykłe imienne w Spółce serii D o wartości 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda. Akcje te zostaną przyznane Akcjonariuszowi GAMMA TFI zgodnie ze stosunkiem wymiany: 4.604 (cztery tysiące sześćset cztery) akcji serii D Spółki w zamian za 25.257.983 akcji GAMMA TFI.
2. W związku z powyższym Akcjonariusz otrzyma 4.604 (cztery tysiące sześćset cztery) akcji zwykłych imiennych Spółki serii D o numerach od 0.001 do 4.604, o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 460.400,00 zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta złotych) („**Akcje Emisji Połączeniowej**”).
3. Akcje Emisji Połączeniowej będą uprawniały do udziału w zysku Spółki od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi zarejestrowanie połączenia Spółek w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
4. Dokumenty Akcji Emisji Połączeniowej zostaną niezwłocznie wydane Akcjonariuszowi po Dniu Połączenia.
5. Jednocześnie w Dniu Połączenia Spółka wstąpi w drodze sukcesji uniwersalnej we wszystkie prawa i obowiązki GAMMA TFI.
6. Z uwagi na przyjęty stosunek wymiany przewiduje się dopłatę w gotówce dla Akcjonariusza w wysokości 4.136,45 zł (cztery tysiące sto trzydzieści sześć złotych czterdzieści pięć groszy), stosownie do Planu Połączenia. Wyżej opisana dopłata zostanie dokonana z kapitału zapasowego Spółki w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia połączenia.

§3

1. W związku z połączeniem Spółki z GAMMA TFI zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 ksh kapitał

 1



zakładowy Spółki podwyższa się o kwotę 460.400,00 zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta złotych), tj. z kwoty 18.000.000,00 zł (słownie: osiemnaście milionów złotych), do kwoty 18.460.400,00 zł (słownie: osiemnaście milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta złotych) poprzez emisję 4.604 (słownie: cztery tysiące sześćset cztery), akcji imiennych Serii D, tj. Akcji Emisji Połączeniowej. Akcje Emisji Połączeniowej są emitowane w celu przydzielenia ich Akcjonariuszowi i nie wymagają opłacenia.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym zmienia Statutu Spółki w ten sposób, że:
- a. § 6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:  
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.460.400,00 (osiemnaście milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta) złotych i dzieli się na 184.604 (sto osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset cztery) akcji imiennych o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda, w tym:
    - a) 100.000 (sto tysięcy) akcji serii A, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych,
    - b) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych,
    - c) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii C, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych,
    - d) 4.604 (cztery tysiące sześćset cztery) akcji serii D, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych.”
  - b. § 5 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:  
„Przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie:
    - 1) 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;
    - 2) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
    - 3) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych;
    - 4) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.”

#### §4

Niniejszym wyraża się zgodę na Plan Połączenia, uzgodniony pomiędzy Spółką i GAMMA TFI w dniu 17 kwietnia 2018 r. a stanowiący Załącznik do niniejszej uchwały. Plan Połączenia został przyjęty przez Zarządy łączących się spółek w dniu 17 kwietnia 2018 r. oraz opublikowany na stronach internetowych spółek pod adresem: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz [www.gammafundusze.pl](http://www.gammafundusze.pl) nieprzerwanie od dnia 17 kwietnia 2018 roku do dnia 17 maja 2018 roku.

#### §5

Połączenie będzie miało ten skutek, że w Dniu Połączenia w rozumieniu art. 493 § 2 kodeksu spółek handlowych Spółka wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki spółki GAMMA TFI, zgodnie z art. 494 § 1 kodeksu spółek handlowych.

#### §6

Zobowiązuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z wykonaniem niniejszej uchwały.

#### §7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Plan Połączenia PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. z GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**  
**[załącznik do uchwały]**



[komparycja notarialna pominięta]

**Uchwała nr \_\_\_\_/\_\_\_\_/2018**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka akcyjna („Spółka”)**  
**podjęta w dniu \_\_\_\_\_ 2018 r.**

**w sprawie: połączenia Spółki ze spółką pod firmą PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka akcyjna**

Działając na podstawie art. 492 §1 pkt 1 oraz art. 506 § 1 i 4 kodeksu spółek handlowych oraz Artykułu 13 ust. 6 pkt 7 statutu Spółki, po zapoznaniu się z Planem Połączenia z dnia 17 kwietnia 2018 r. i zważywszy, że planowane Połączenie będzie polegało na przejęciu Spółki przez **PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej nr 52, 00-872 Warszawa, Polska, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000019384, NIP: 5261788449, REGON: 012635798 (dalej „**PKO TFI**”), uchwała się, co następuje:

**§1**

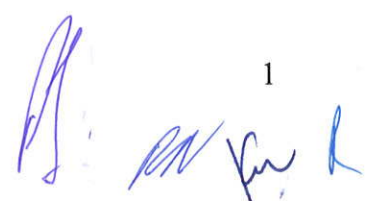
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o Połączeniu Spółki (jako Spółki Przejmowanej) ze spółką PKO TFI (jako Spółką Przejmującą) przez przeniesienie całego majątku Spółki na PKO TFI w trybie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych (łączenie się przez przejęcie).

**§2**

1. W zamian za majątek Spółki przeniesiony na PKO TFI w wyniku połączenia dotychczasowy jedyny akcjonariusz Spółki, tj. spółka pod firmą **PKO BP FINAT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej nr 5, 02-019 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000005874, NIP: 5272267889, REGON: 016206692 („**Akcjonariusz**”), otrzyma akcje zwykłe imienne serii D w PKO TFI o wartości 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda. Akcje te zostaną przyznane Akcjonariuszowi Spółki zgodnie ze stosunkiem wymiany: 4.604 (cztery tysiące sześćset cztery) akcji serii D w PKO TFI w zamian za 25.257.983 akcji Spółki.
2. W związku z powyższym Akcjonariusz otrzyma 4.604 (cztery tysiące sześćset cztery) akcji zwykłych imiennych serii D PKO TFI („**Akcje Emisji Połączeniowej**”).
3. Akcje Emisji Połączeniowej będą uprawniały do udziału w zysku PKO TFI od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi zarejestrowanie połączenia Spółek w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
4. Dokumenty Akcji Emisji Połączeniowej zostaną niezwłocznie wydane Akcjonariuszowi po Dniu Połączenia.
5. Jednocześnie w Dniu Połączenia PKO TFI wstąpi w drodze sukcesji uniwersalnej we wszystkie prawa i obowiązki Spółki.
6. Z uwagi na przyjęty stosunek wymiany przewiduje się dopłatę w gotówce dla Akcjonariusza w wysokości 4.136,45 zł (cztery tysiące sto trzydzieści sześć złotych czterdzieści pięć groszy), stosownie do Planu Połączenia. Wyżej opisana dopłata zostanie dokonana z kapitału zapasowego PKO TFI w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia połączenia

**§3**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na obecnie obowiązujący statut PKO TFI z uwzględnieniem następujących zmian do statutu PKO TFI:  
[zmiany zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Planu Połączenia]

1  




§4

Niniejszym wyraża się zgodę na Plan Połączenia, uzgodniony pomiędzy Spółką i PKO TFI w dniu 17 kwietnia 2018 r. a stanowiący Załącznik do niniejszej uchwały. Plan Połączenia został przyjęty przez Zarządy łączących się spółek w dniu 17 kwietnia 2018 r. oraz opublikowany na stronach internetowych spółek pod adres: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) oraz [www.gammafundusze.pl](http://www.gammafundusze.pl) nieprzerwanie od dnia 17 kwietnia 2018 r. do dnia 17 maja 2018 r.

§5

Połączenie będzie miało ten skutek, że w Dniu Połączenia w rozumieniu art. 493 § 2 kodeksu spółek handlowych PKO TFI wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki, zgodnie z art. 494 § 1 kodeksu spółek handlowych.

§6

Zobowiązuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z wykonaniem niniejszej uchwały.

§7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Plan Połączenia PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. z GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**  
[załącznik do uchwały]

**Projekt zmiany Statutu spółki  
PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna z siedzibą  
w Warszawie**

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

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.460.400,00 (osiemnaście milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy czterysta) złotych i dzieli się na 184.604 (sto osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset cztery) akcji imiennych o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda, w tym:

- a) 100.000 (sto tysięcy) akcji serii A, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych,
- b) 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych,
- c) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii C, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych,
- d) 4.604 (cztery tysiące sześćset cztery) akcji serii D, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych.”

2) § 5 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie:

- 1) 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;
- 2) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 3) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych;
- 4) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.”

**Ustalenie wartości majątku GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na dzień 01 marca 2018 roku**

Zarząd spółki pod firmą **GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”), niniejszym oświadcza, że:

- 1) Wartość majątku Spółki Przejmowanej na dzień 01 marca 2018 roku została przyjęta na kwotę 35.813.025,34 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów osiemset trzysta pięć tysięcy dwadzieścia pięć złotych trzydzieści cztery grosze),
- 2) Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej zostało dokonane na dzień 01 marca 2018 roku w oparciu o sumę wartości księgowej rozumianej jako różnicę między bilansową sumą aktywów i sumą zobowiązań ogółem w wysokości 35.679.025,34 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwadzieścia pięć złotych trzydzieści cztery grosze) powiększoną o wartość wewnętrznie wytworzonego oprogramowania wycenionego do wartości godziwej w kwocie 134.000,00 zł (słownie: sto trzydzieści cztery tysiące złotych),
- 3) Wartość majątku Spółki Przejmowanej na dzień 01 marca 2018 roku przypadająca na jedną akcję Spółki Przejmowanej wynosi 1,42 zł (słownie: jeden złoty czterdzieści dwa grosze).

Wartość majątku Spółki Przejmowanej na dzień 01 marca 2018 roku przedstawia się następująco:

Lp	Tytuł	Stan na 01 marca 2018 r.
		W złotych
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	4 605 834,33
I	Wartości niematerialne i prawne	12 259,45
II	Rzeczowe aktywa trwałe	540 650,88
III	Należności długoterminowe	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	3 700 000,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	352 924,00
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	33 632 325,62
I	Zapasy	0,00
II	Należności krótkoterminowe	2 467 994,53
III	Inwestycje krótkoterminowe	31 031 917,60
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132 413,49
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	0,00
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	0,00
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	38 238 159,95
	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	Stan na 01 marca 2018 r.
I	Rezerwy na zobowiązania	302 353,73
II	Zobowiązania długoterminowe	4,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	535 406,72
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 721 370,16
	<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	2 559 134,61
	<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO</b>	35 679 025,34
	Wartość wewnętrznie wytworzonego oprogramowania	134 000,00



<b>WARTOŚĆ MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ</b>
--

35 813 025,34
---------------

Powyższa wartość Spółki Przejmowanej jest zbieżna z ustaleniem wartości godziwej Spółki Przejmowanej, o której mowa w sprawozdaniu z dnia 17 kwietnia 2018 r. sporządzonym na podstawie art. 503<sup>1</sup> § 2 w zw. z art. 311 § 1 i 2 KSH.

dnia 17 kwietnia 2018 r.



Łukasz Andrzej Kwiecień  
Prezes Zarządu



Michał Rabięga  
Wiceprezes Zarządu

**Ustalenie wartości majątku PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na dzień 01 marca 2018 roku**

Zarząd spółki pod firmą **PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie („**Spółka Przejmująca**”), niniejszym oświadcza, że:

- 1) Wartość majątku Spółki Przejmującej na dzień 01 marca 2018 roku została przyjęta na kwotę 1.400.000.000,00 PLN (słownie: jeden miliard czterysta milionów złotych),
- 2) Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej dokonano na podstawie wyceny przygotowanej przez Deloitte Advisory Sp. z o.o. opartą o standardową metodologię stosowaną w odniesieniu do wyceny instytucji finansowych, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. *discounted cash flow*, DCF), oraz biorąc pod uwagę:
  - a. Metodę transakcji porównywalnych w podejściu rynkowym,
  - b. Wartość aktywów netto na dzień 01 marca 2018 roku.
- 3) Wartość rynkowa Spółki Przejmującej na dzień 01 marca 2018 roku przypadająca na jedną akcję Spółki Przejmującej wynosi 7.777,78 zł (słownie: siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych siedemdziesiąt osiem groszy).

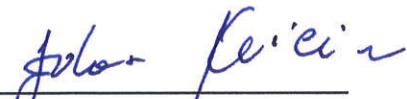
dnia 17 kwietnia 2018 r.



Piotr Żochowski  
Prezes Zarządu



Remigiusz Kamil Nawrat  
Wiceprezes Zarządu



Łukasz Andrzej Kwiecień  
Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH S.A  
na dzień 01 marca 2018**

Zarząd PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. oświadcza, że na dzień 01 marca 2018 roku stan księgowy PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. jako Spółki Przejmującej przedstawia się następująco, zgodnie z postanowieniami art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych. Załączony do niniejszego załącznika do Planu Połączenia bilans otwarcia został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny i nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Załącznik:

- bilans otwarcia sporządzony na dzień 01 marca 2018 roku.

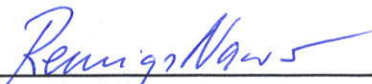
dnia 17 kwietnia 2018 roku



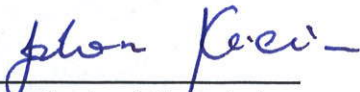
Piotr Żochowski  
Prezes Zarządu



Grzegorz Krupa  
osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg



Remigiusz Kamil Nawrat  
Wiceprezes Zarządu



Łukasz Andrzej Kwiecień  
Wiceprezes Zarządu

PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH S.A.

Ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa  
Tel. 22 358-56-00, fax: 22 358-56-01

NIP: 526-17-88-449, REGON: 012635798

[pieczęć firmy]





Sprawozdania finansowe w zł.  
Bilans otwarcia na 1.03.2018 r.

<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>20 709 078,72</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>16 100 242,45</b>
1	Prawo do korzyści z tytułu usług zarządzania inwestycją	0,00
2	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
3	Oprogramowanie komputerów	16 082 285,18
4	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00
5	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	17 957,27
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 472 554,58</b>
1	Środki trwałe	1 472 554,58
a	Środki transportu	0,00
b	Urządzenia techniczne i maszyny	1 045 273,97
c	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	106 112,75
d	Inne środki trwałe	321 167,86
2	Środki trwałe w budowie	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00
2	Od pozostałych jednostek	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
1	Nieruchomości	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 136 281,69</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 078 101,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	58 180,69
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>146 137 839,43</b>
<b>I</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>38 773 808,85</b>
1	Należności od funduszy zarządzanych przez PKO TFI S.A.	36 661 427,78
a	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty :	36 661 427,78
-	do 12 miesięcy	36 661 427,78
-	powyżej 12miesięcy	0,00
2	Należności od jednostek powiązanych	1 849 641,58
a	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty :	1 849 641,58
-	do 12 miesięcy	1 849 641,58
-	powyżej 12miesięcy	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	262 739,49
a	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty :	224 933,15
-	do 12 miesięcy	224 933,15
-	powyżej 12miesięcy	0,00
	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	16 378,34
c	inne	21 428,00
<b>II</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>105 256 174,24</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	105 256 174,24
a	jednostki uczestnictwa w zarządzanym funduszu	4 476 287,27
-	Inne	4 476 287,27
b	w pozostałych jednostkach	0,00
-	Bony skarbowe	0,00
-	Obligacje	0,00
c	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	100 779 886,97
-	Środki pieniężne w kasie	2 646,66
-	Środki pieniężne w banku	100 777 240,31
<b>III</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 107 856,34</b>
1	RMK-czynne	2 107 856,34
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>166 846 918,15</b>

Sprawozdania finansowe w zł.  
Bilans otwarcia na 1.03.2018 r.

<b>A</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>126 369 277,58</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>18 000 000,00</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>6 517 000,00</b>
1	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00
2	Pozostały kapitał zapasowy	6 517 000,00
<b>IV</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>39 702,63</b>
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>64 561 298,65</b>
1	Zysk	64 561 298,65
2	Strata	0,00
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>37 251 276,30</b>
1	Zysk netto	37 251 276,30
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>40 477 640,57</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 204 601,64</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 204 601,64
a	długoterminowa	48 998,00
b	krótkoterminowa	1 155 603,64
3	Pozostałe rezerwy	0,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>24 296 351,38</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	16 299 348,93
a	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	16 299 348,93
-	do 12 miesięcy	16 299 348,93
-	powyżej 12miesięcy	0,00
b	Inne	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	7 997 002,45
a	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty :	2 987 696,74
-	do 12 miesięcy	2 987 696,74
-	powyżej 12miesięcy	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 966 091,08
c	z tytułu wynagrodzeń	3 581,78
d	inne	39 632,85
3	Fundusze specjalne	0,00
-	Fundusz socjalny	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14 976 687,55</b>
1	krótkoterminowe	14 976 687,55
2	długoterminowe	0,00
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>166 846 918,15</b>

Warszawa, 17.04.2018 r.

*[Signature]*

*[Signature]*

*[Signature]*

*[Signature]*



**Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym GAMMA TOWARZYSTWO  
FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A  
na dzień 01 marca 2018**

Zarząd GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A oświadcza, że na dzień 01 marca 2018 roku stan księgowy GAMMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. jako Spółki Przejmowanej przedstawia się następująco, zgodnie z postanowieniami art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych. Załączony do niniejszego załącznika do Planu Połączenia bilans otwarcia został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny i nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

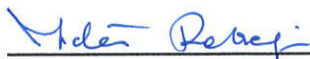
Załącznik:

- bilans otwarcia sporządzony na dzień 01 marca 2018 roku.

dnia 17 kwietnia 2018 roku

  
\_\_\_\_\_  
Lukasz Andrzej Kwiecień  
Prezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Lukasz Andrzej Kwiecień  
osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg

  
\_\_\_\_\_  
Michał Rabięga  
Wiceprezes Zarządu

GAMMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa  
tel. (22) 581 23 32, fax (22) 581 23 33

..... NIP 327-23-58-706 REGON 017421412 .....

[pieczęć firmy]



## AKTYWA

Poz.	Nazwa pozycji	
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>4 605 834,33</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	12 259,45
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
2	Wartość firmy	905,22
3	Inne wartości niematerialne i prawne	11 354,23
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	540 650,88
1	Środki trwałe	540 650,88
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	71 088,21
c)	urządzenia techniczne i maszyny	290 247,19
d)	środki transportu	179 315,48
e)	inne środki trwałe	0,00
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	3 700 000,00
1	Nieruchomości	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	3 700 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	3 700 000,00
- (1)	udziały lub akcje	3 700 000,00
- (2)	inne papiery wartościowe	0,00
- (3)	udzielone pożyczki	0,00
- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
b)	W pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
- (1)	udziały lub akcje	0,00
- (2)	inne papiery wartościowe	0,00
- (3)	udzielone pożyczki	0,00
- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00
- (1)	udziały lub akcje	0,00
- (2)	inne papiery wartościowe	0,00
- (3)	udzielone pożyczki	0,00
- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	352 924,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	352 924,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>33 632 325,62</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	2 467 994,53
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00
- (1)	do 12 miesięcy	0,00
- (2)	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
- (1)	do 12 miesięcy	0,00
- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
b)	inne	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	2 467 994,53
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 886 409,06
- (1)	do 12 miesięcy	1 886 409,06
- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	580 945,00
c)	inne	640,47
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	31 031 917,60
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 031 917,60
a)	w jednostkach powiązanych	0,00
- (1)	udziały lub akcje	0,00
- (2)	inne papiery wartościowe	0,00
- (3)	udzielone pożyczki	0,00
- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00

	b)	w pozostałych jednostkach	0,00
	-(1)	udziały lub akcje	0,00
	-(2)	inne papiery wartościowe	0,00
	-(3)	udzielone pożyczki	0,00
	-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31 031 917,60
	-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	31 031 917,59
	-(2)	inne środki pieniężne	0,00
	-(3)	inne aktywa pieniężne	0,01
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132 413,49
	<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>
	<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>
	<b>Suma</b>		<b>38 238 159,95</b>
	<b>PASYWA</b>		
	<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>35 679 025,34</b>
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	25 257 983,00
	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	8 419 327,96
	-(1)	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00
	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00
	-(1)	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00
	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00
	-(1)	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00
	-(2)	na udziały (akcje) własne	0,00
	V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 427 621,53
	VI	Zysk (strata) netto	574 092,85
	VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00
	<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 559 134,61</b>
	I	Rezerwy na zobowiązania	302 353,73
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28 013,33
	-(1)	długoterminowa	0,00
	-(2)	krótkoterminowa	0,00
	3	Pozostałe rezerwy	274 340,40
	-(1)	długoterminowe	274 340,40
	-(2)	krótkoterminowe	0,00
	II	Zobowiązania długoterminowe	4,00
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
	3	Wobec pozostałych jednostek	4,00
	a)	kredyty i pożyczki	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00
	d)	zobowiązania wekslowe	0,00
	e)	inne	4,00
	III	Zobowiązania krótkoterminowe	535 406,72
	1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	38 547,96
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	38 547,96
	-(1)	do 12 miesięcy	38 547,96
	-(2)	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
	-(1)	do 12 miesięcy	0,00
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
	b)	inne	0,00
	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	482 606,38
	a)	kredyty i pożyczki	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	180 005,95
	-(1)	do 12 miesięcy	180 005,95
	-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00
	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	300 055,69
	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00
	i)	inne	2 544,74
	4	Fundusze specjalne	14 252,38
	IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 721 370,16
	1	Ujemna wartość firmy	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 721 370,16
	-(1)	długoterminowe	0,00
	-(2)	krótkoterminowe	1 721 370,16
	<b>Suma</b>		<b>38 238 159,95</b>

*Andrzej Bobek*  
*Jan Kieca*