

Piła, dnia 3.09.2021 r.

Rada Miasta Piły
Plac Staszica 10
64-920 Piła

WNIOSEK O WYRAŻENIE ZGODY
NA ZBYCIE UDZIAŁÓW W SPÓŁCE Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
PRZEZ PREZYDENTA MIASTA PIŁY

Działając z upoważnienia Prezydenta Miasta Piły, na podstawie art. 11 ust. 2 i art. 12 ust. 1 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym w zw. z art. 12 ust. 2 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o gospodarce komunalnej oraz § 3 ust. 1 uchwały nr XLV/573/14 Rady Miasta Piła z dnia 29 kwietnia 2014 r. w sprawie określenia zasad wnoszenia, cofania i zbywania udziałów i akcji przez Prezydenta Miasta Piły, niniejszym wnoszę o wyrażenie przez Radę Miasta Piły zgody na zbycie, na zasadach opisanych w niniejszym wniosku, 37.147 (słownie: trzydziestu siedmiu tysięcy stu czterdziestu siedmiu) udziałów (zwanym dalej „**Udziałami**”) w kapitale zakładowym spółki pod firmą: ALTVATER PIŁA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pile, adres: ul. Łączna 4A, 64-920 Piła, o kapitale zakładowym: 9.286.800,00 (słownie: dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemset) złotych, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, pod numerem KRS: 0000097680, NIP: 7641796232, REGON: 570302283 (zwanej dalej „**Spółką**”), które to Udziały przysługują Gminie Piła.

1 Nabywca Udziałów

Nabywcą Udziałów będzie spółka pod firmą: ENERIS SUROWCE Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: ul. Zagnańska 232A, 25-563 Kielce, o kapitale zakładowym: 108.952.350,00 (słownie: sto osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt) złotych, w pełni wpłaconym, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, pod numerem KRS: 0000064208, NIP: 5272098636, REGON: 012914009 (zwana dalej „**Kupującym**”).

2 Opis procedury wylaniania nabywcy i proponowany tryb zbycia Udziałów

Prezydent Miasta Piły niniejszym przedstawia sprawozdanie z rokowań dotyczących sprzedaży Udziałów oraz rekomendacje dotyczące warunków transakcji sprzedaży Udziałów.

Kupujący, będący większościowym wspólnikiem Spółki, skierował do Prezydenta Miasta Piły, w dniu 22 maja 2021 r. pismo, w którym została wyrażona intencja zakupu Udziałów przez Kupującego. Następnie, pismem z dnia 21 czerwca 2021 r. Gmina Piła wezwała Kupującego do złożenia wstępnej oferty niewiążącej dotyczącej zakupu Udziałów. Wskazana powyżej oferta wstępna została złożona przez Kupującego w piśmie z dnia 21 lipca 2021 r. Oferta firmy Eneris złożona Gminie Piła oferowała kupno udziałów za cenę 37.800.000 PLN (Doradcą firmy Eneris w

zakresie wyceny udziałów była firma Deloitte). W odpowiedzi na ofertę wstępną, Prezydent Miasta Piły skierował do Kupującego pismo z dnia 23 sierpnia 2021 r., w którym odniósł się do przedstawionych warunków transakcji. W piśmie tym zaproponowano Eneris Surowce S.A. cenę maksymalną za udziały, ustaloną przez Doradcę Gminy tj. Grant Thornton w wysokości 47.758.000 PLN. Następnie, w toku negocjacji, strony uzgodniły warunki transakcji zbycia Udziałów zgodne z przedstawionymi w niniejszym wniosku.

W związku z powyższym, w szczególności z uwagi na fakt, że Kupujący pozostaje większościowym wspólnikiem Spółki, Udziały zostaną zbyte w trybie rokowań, z pominięciem przetargu publicznego. Szczegółowe warunki dotyczące zbycia Udziałów zostały zawarte w projekcie umowy sprzedaży Udziałów, będącym załącznikiem do niniejszego wniosku.

3 Cena, sposób jej ustalenia oraz sposób zapłaty

Cena za Udziały, tj. za 37.147 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy sto czterdzieści siedem) udziałów w kapitale zakładowym Spółki, została ustalona w wysokości 43.000.000,00 (słownie: czterdzieści trzy miliony) złotych.

Cena została ustalona w oparciu o wycenę wartości rynkowej Udziałów, sporządzoną przy użyciu dwóch metod wyceny, tj. zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oraz porównań rynkowych zleconą, przez Gminę Piła oraz ekspertyzę wykonaną przez firmę Deloitte dla Eneris Surowce S.A..

Cena zostanie uiszczona w całości w dniu zawarcia umowy sprzedaży Udziałów, przelewem na rachunek bankowy Gminy Piła wskazany w umowie sprzedaży Udziałów. Cena zostanie uiszczona bez jakichkolwiek odliczeń, potrąceń lub zatrzymań. Przeniesienie tytułu prawnego do wszystkich Udziałów na Kupującego nastąpi z chwilą uznania rachunku bankowego Gminy Piła całą kwotą ceny, a przed tą chwilą na Kupującego nie zostanie przeniesiony tytuł do jakiegokolwiek Udziału.

4 Uzasadnienie odnoszące się do skutków ekonomicznych i społecznych zbycia Udziałów

Dynamiczna sytuacja rynkowa wymusza na Spółce oraz grupie kapitałowej, do której należy Spółka i Kupujący, podejmowanie nowych inwestycji, celem dostosowania się do nowych wymogów prawnych, w szczególności w zakresie recyklingu. Ponadto grupa kapitałowa, do której należy Spółka i Kupujący, planuje rozszerzenie dotychczasowej działalności Spółki, co wiąże się z koniecznością pozyskania dodatkowego finansowania. Instytucje zapewniające finansowanie grupie kapitałowej, do której należy Kupujący wymagają natomiast, aby grupa ta sprawowała pełną kontrolę nad podmiotami wchodzącymi w jej skład. Należy przy tym wskazać, że posiadany przez Gminę Piła mniejszościowy udział w kapitale zakładowym Spółki, jak również możliwości finansowe Gminy Piły nie pozwalają na skuteczny wpływ na bieżącą działalność Spółki, jak również na wiążące kreowanie strategii jej rozwoju.

Biorąc pod uwagę powyższe, uznać należy, iż zbycie udziałów na rzecz Kupującego będzie wiązało się z pozytywnymi skutkami ekonomicznymi zarówno dla Spółki, z uwagi na uzyskanie większego dostępu do zewnętrznego finansowania, w związku z planami inwestycyjnymi, jak również dla Gminy Piła, z uwagi na uzyskanie dodatkowych środków pieniężnych, które będą mogły zostać przeznaczone na realizację zadań własnych przez Gminę Piła, co będzie się wiązać także z pozytywnymi skutkami społecznymi. Należy przy tym wskazać, że zbycie Udziałów nie spowoduje negatywnych skutków w zakresie realizacji przez Gminę Piła zadań własnych dotyczących gospodarki komunalnej.

Sprzedaż Udziałów nie spowoduje także negatywnego wpływu na ochronę interesów Gminy Piła, jak również na ochronę interesów pracowników i innych podmiotów związanych ze Spółką. Biorąc pod uwagę powyższe, wnoszę jak we wniosku.

PREZYDENT MIASTA PIŁY
/-/ dr inż. Piotr Głowski

Załączniki:

- 1 Aktualny wypis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący Spółki
- 2 Projekt umowy sprzedaży Udziałów
- 3 Wycena wartości rynkowej Udziałów.

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 03.09.2021 godz. 09:40:35

Numer KRS: 0000097680**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		06.03.2002	
Ostatni wpis	Numer wpisu	58	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/325254/21/820	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 570302283, NIP: 7641796232
3.Firma, pod którą spółka działa	ALTVATER PIŁA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W PIŁE
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 1297 SĄD REJONOWY W PIŁE WYDZIAŁ GOSPODARCZY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat PILSKI, gmina PIŁA, miejsc. PIŁA
2.Adres	ul. ŁĄCZNA, nr 4A, lok. ---, miejsc. PIŁA, kod 64-920, poczta PIŁA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	ALTVATER PIŁA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ODDZIAŁ W RUSOCINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDAŃSKI, gmina PRUSZCZ GDAŃSKI, miejsc. RUSOCIN
	3.Adres	ul. TRANSPORTOWA, nr 2, lok. ---, miejsc. RUSOCIN, kod 83-031, poczta RUSOCIN, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o umowie		
1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	20.12.1996 R., NOTARIUSZ - ELŻBIETA WADOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA PIŁA, UL. 14-GO LUTEGO 16, REPERTORIUM "A" NR 12698/1996

2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 18.05.2004R., NOTARIUSZ ELŻBIETA WADOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W PILE, REP. A NR 5092/2004 - ZMIENIONO: §15.1., §18.1., §18.2. UMWY SPÓŁKI.
3	26.06.2008R., REP.A NR 3724/2008, NOTARIUSZ MARIUSZ KASPRZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W PILE - ZMIENIONO: §12 UST.1, §14 UST.4, §15 UST.1, §24 UST.1 UMWY SPÓŁKI, - DODANO: §6 UST.3, §9 UST.3 UMWY SPÓŁKI.
4	05.06.2008R., REP.A NR 3328/2008, NOTARIUSZ MARIUSZ KASPRZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W PILE, - ZMIENIONO: §15 PKT 4, §21 PKT 2 UMWY SPÓŁKI.

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GMINA PIŁA
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	570791164
	4.Numer KRS	-----
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	37.147 UDZIAŁÓW, ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ - 3.714.700,00 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ENERIS SUROWCE SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	012914009
	4.Numer KRS	0000064208
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	55.721 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI 5.572.100,00 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	9 286 800,00 ZŁ
Podrubryka 1	

Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	5 351 100,00 Zł

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	CZŁONEK ZARZĄDU - Z DRUGIM CZŁONKIEM ZARZĄDU WSPÓLNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WŁOCH
	2.Imiona	DOROTA
	3.Numer PESEL/REGON	69091809543
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	AUGUSTYN
	2.Imiona	PAWEŁ ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON	69052100915
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	STAWIARSKI
		2.Imiona	PAWEŁ
3.Numer PESEL		73022701417	

2	1.Nazwisko	PAJĄK
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	81040202634
3	1.Nazwisko	WAŚKOWSKI
	2.Imiona	BARTOSZ
	3.Numer PESEL	81122106074

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	STANISŁAWSKA
	2.Imiona	ILONA MARIA
	3.Numer PESEL	67080201846
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA: ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB ŁĄCZNIE Z INNYM PROKURENTEM.
2	1.Nazwisko	BARDZIŃSKI
	2.Imiona	PAWEŁ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	76051604777
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA: ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB ŁĄCZNIE Z INNYM PROKURENTEM.
3	1.Nazwisko	BIELAŃSKI
	2.Imiona	TOMASZ MARCIN
	3.Numer PESEL	82102309953
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB DRUGIM PROKURENTEM

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	38, 11, Z, USŁUGI ZWIĄZANE ZE ZBIERANIEM ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	37, 00, Z, USŁUGI ZWIĄZANE Z ODPROWADZANIEM I OCZYSZCZANIEM ŚCIEKÓW; OSADY ZE ŚCIEKÓW KANALIZACYJNYCH
	2	38, 21, Z, USŁUGI ZWIĄZANE Z OBRÓBKĄ I USUWANIEM ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
	3	38, 32, Z, USŁUGI W ZAKRESIE ODZYSKU SUROWCÓW Z MATERIAŁÓW SEGREGOWANYCH; SUROWCE WTÓRNE
	4	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	5	68, 20, Z, WYNAJEM I USŁUGI ZARZĄDZANIA NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	6	45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	7	81, 29, Z, USŁUGI W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO SPRZĄTANIA I CZYSZCZENIA
	8	38, 12, Z, ODPADY NIEBEZPIECZNE; USŁUGI ZWIĄZANE ZE ZBIERANIEM ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.04.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	20.05.2003	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	3	24.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	13.05.2005	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	5	30.05.2006	01.01.2005R. - 31.12.2005R.
	6	15.05.2007	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	7	12.06.2008	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	8	01.07.2009	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	9	04.06.2010	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	10	15.06.2011	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	11	01.06.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	12	11.07.2013	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	13	25.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	09.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	30.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	07.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	18.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	02.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	24.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	24.08.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	5	*****	01.01.2005R. - 31.12.2005R.
	6	*****	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	7	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	8	*****	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	9	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	10	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	11	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	12	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001

sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	5	*****	01.01.2005R. - 31.12.2005R.
	6	*****	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
	7	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	8	*****	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	9	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	10	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	11	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	12	*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****
2		*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
3		*****	01.01.2003 - 31.12.2003
4		*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
5		*****	01.01.2005R. - 31.12.2005R.
6		*****	01.01.2006R. - 31.12.2006R.
7		*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
8		*****	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
9		*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
10		*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
11		*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
12		*****	01.01.2012R.-31.12.2012R.
13		*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
14		*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
15		*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
16		*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
17		*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
18		*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
19		*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 03.09.2021

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

**UMOWA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW
Z DNIA [●] 2021 R.**

ZAWARTA POMIĘDZY

GMINĄ PIŁA

ORAZ

ENERIS SUROWCE SPÓŁKA AKCYJNA



SPIS TREŚCI

ARTYKUŁ I DEFINICJE.....	4
ARTYKUŁ II OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA SPRZEDAJĄCEGO.....	7
ARTYKUŁ III OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA KUPUJĄCEGO.....	7
ARTYKUŁ IV SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW.....	7
ARTYKUŁ V CZYNNOŚCI W DNIU PODPISANIA.....	8
ARTYKUŁ VI ZOBOWIĄZANIA PO ZAMKNIĘCIU.....	9
ARTYKUŁ VII ROZWIĄZANIE UMOWY.....	9
ARTYKUŁ VIII NARUSZENIE ZAPEWNIENI SPRZEDAJĄCEGO I ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPRZEDAJĄCEGO..	9
ARTYKUŁ IX POUFNOŚĆ UMOWY.....	12
ARTYKUŁ X WYKŁADNIA UMOWY.....	13
ARTYKUŁ XI KLAUZULA ADRESOWA.....	13
ARTYKUŁ XII KOSZTY I WYDATKI.....	14
ARTYKUŁ XIII POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....	14

UMOWA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW zawarta w dniu [•] 2021 r. w [•] pomiędzy:

- (a) **Gminą Piła**, adres: plac Staszica 10, 64-920 Piła, numer NIP: 7642614167, REGON: 570791164, reprezentowaną przy zawieraniu Umowy przez: [•] - [•]

a

- (b) spółką pod firmą: **ENERIS SUROWCE Spółka Akcyjna** z siedzibą w Kielcach, adres: ul. Zagnańska 232A, 25-563 Kielce, o kapitale zakładowym: 108.952.350,00 (słownie: sto osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt) złotych, w pełni wpłaconym, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, pod numerem KRS: 0000064208, NIP: 5272098636, REGON: 012914009, reprezentowaną przy zawieraniu Umowy przez: [•] - [•]

PREAMBUŁA

Biorąc pod uwagę, że:

- (a) Spółka prowadzi działalność gospodarczą związaną z realizacją usług komunalnych na terenie gminy Piła oraz gmin z województwa wielkopolskiego, zachodniopomorskiego i pomorskiego, w szczególności w zakresie odbioru i zagospodarowania odpadów,
- (b) Strony pozostają jedynymi wspólnikami Spółki, przy czym Kupującemu przysługuje większościowy pakiet udziałów w Spółce, w konsekwencji czego Kupujący ma decydujący wpływ na zarządzanie Spółką oraz prowadzenie jej spraw, jak również posiada on pełną wiedzę o sprawach Spółki oraz jej sytuacji, w szczególności o jej sytuacji finansowej i prawnej,
- (c) Sprzedający zamierza sprzedać Udziały na rzecz Kupującego, a Kupujący zamierza kupić Udziały od Sprzedającego,

w celu określenia warunków sprzedaży Udziałów na rzecz Kupującego, Strony zawierają Umowę.

ARTYKUŁ I DEFINICJE

I.1 Poniższe pojęcia posiadają w Umowie następujące znaczenie (przy czym odniesienia do wyrażeń w liczbie pojedynczej dotyczą także wyrażeń w liczbie mnogiej i odwrotnie):

- | | | |
|-------|--------------------------------|--|
| I.1.1 | Basket | ma znaczenie przypisane mu w ARTYKULE VIII.9.2 Umowy; |
| I.1.2 | Cena Sprzedaży | oznacza kwotę [•] (słownie: [•]) złotych, za którą Kupujący nabędzie Udziały od Sprzedającego; |
| I.1.3 | Dzień Podpisania | oznacza dzień zawarcia Umowy; |
| I.1.4 | Dzień Roboczy | oznacza każdy dzień tygodnia poza sobotą i niedzielą oraz innymi dniami ustawowo wolnymi od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej; |
| I.1.5 | Kodeks Cywilny | oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny; |
| I.1.6 | Kontrola | oznacza, w odniesieniu do jakiegokolwiek osoby, bezpośrednie albo pośrednie, na jakiegokolwiek podstawie, w szczególności na podstawie porozumień z innymi osobami:

(a) dysponowanie więcej niż 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) głosów w organie stanowiącym (w szczególności w zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu) tej osoby, lub

(b) posiadanie jakiegokolwiek jednostki uczestnictwa w tej osobie, jeżeli w jej ramach nie istnieje organ stanowiący, o którym mowa w punkcie (a) powyżej, lub

(c) posiadanie prawa do powoływania więcej niż połowy członków organu zarządzającego lub nadzorującego tej osoby, lub

(d) wywieranie innego znaczącego wpływu na działalność tej osoby; |
| I.1.7 | Kupujący | oznacza spółkę pod firmą: ENERIS SUROWCE Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach, adres: ul. Zagnańska 232A, 25-563 Kielce, o kapitale zakładowym: 108.952.350,00 (słownie: sto osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt) złotych, w pełni wpłaconym, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, pod numerem KRS: 0000064208, NIP: 5272098636, REGON: 012914009, której odpis z rejestru przedsiębiorców stanowi ZAŁĄCZNIK I.1.7 do Umowy; |
| I.1.8 | Naruszenie Zapewnień | oznacza, iż na Dzień Podpisania odpowiednio dane Zapewnienie Sprzedającego lub dane Zapewnienie Kupującego jest nieprawdziwe lub wprowadza w błąd; |
| I.1.9 | Organ Władzy Publicznej | oznacza jakikolwiek rządowy, pozarządowy, krajowy, międzynarodowy organ, włączając jakikolwiek administracyjny, nadzorczy, regulacyjny, samorządowy, ustawodawczy lub sądowy organ w szczególności wszelkie |

lokalne jednostki takich organów, jakiegokolwiek agencje, oddziały, departamenty, wydziały, komisje, ministerstwa, biura tych organów;

- I.1.10 **Podmiot Powiązany** oznacza, w odniesieniu do jakiegokolwiek osoby, jakąkolwiek inną osobę, która:
- (a) sprawuje Kontrolę nad tą pierwszą osobą, lub
 - (b) pozostaje pod wspólną Kontrolą z tą pierwszą osobą, lub
 - (c) pozostaje pod Kontrolą tej pierwszej osoby;
- I.1.11 **Publicznie Dostępne Informacje** oznacza wszelkie informacje odnoszące się do Spółki, jej sytuacji i działalności oraz Udziałów, ujawnione na Dzień Podpisania w publicznie dostępnych rejestrach, ewidencjach i innych bazach danych, w szczególności w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, rejestrze zastawów, centralnym rejestrze zastawów skarbowych, księgach wieczystych, rejestrach prowadzonym przez Urząd Patentowy, zestawieniach prowadzonych przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
- I.1.12 **Rachunek Bankowy Sprzedającego** oznacza rachunek bankowy Sprzedającego prowadzony przez [●], o numerze IBAN: [●] i kodzie SWIFT: [●];
- I.1.13 **Roszczenie De Minimis** ma znaczenie przypisane mu w ARTYKULE VIII.9.1 Umowy;
- I.1.14 **Roszczenie Dotyczące Zapewnień** oznacza jakiegokolwiek roszczenie Kupującego o naprawienie Szkody z tytułu Naruszenia Zapewnień;
- I.1.15 **Roszczenie Osoby Trzeciej** ma znaczenie przypisane mu w ARTYKULE VIII.16 Umowy;
- I.1.16 **Spółka** oznacza spółkę pod firmą: ALTVATER PIŁA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Piła, adres: ul. Łączna 4A, 64-920 Piła, o kapitale zakładowym: 9.286.800,00 (słownie: dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemset) złotych, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, pod numerem KRS: 0000097680, NIP: 7641796232, REGON: 570302283, której odpis z rejestru przedsiębiorców stanowi ZAŁĄCZNIK I.1.16 do Umowy;
- I.1.17 **Sprzedający** oznacza Gminę Piła, numer NIP: 7642614167, REGON: 570791164;
- I.1.18 **Strona** oznacza którąkolwiek ze stron Umowy wskazaną w komparycji Umowy, czyli Kupującego lub Sprzedającego;
- I.1.19 **Szkoda** ma znaczenie przypisane mu w ARTYKULE VIII.1 Umowy;
- I.1.20 **Transakcja** oznacza zakup wszystkich Udziałów od Sprzedającego przez Kupującego na warunkach wskazanych w Umowie;

- I.1.21 Udziały** oznacza 37.147 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy sto czterdzieści siedem) udziałów w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominanej 100 (słownie: sto) złotych każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 3.714.700,00 (słownie: trzy miliony siedemset czternaście tysięcy siedemset) złotych;
- I.1.22 Ujawnione Informacje** oznacza wszystkie dokumenty i informacje związane ze Sprzedającym, Spółką, działalnością Spółki, jej sytuacją w szczególności sytuacją finansową lub prawną lub z Udziałami ujawnione przez Sprzedającego, Spółkę lub doradców Sprzedającego lub Spółki Kupującemu lub doradcom Kupującego w jakiegokolwiek formie (w szczególności w wiadomości przesłanej pocztą elektroniczną) przed Dniem Podpisania, jak również jakiegokolwiek inne dokumenty i informacje, w odniesieniu do których Sprzedający wykaże, że zostały dostarczone do Kupującego lub doradców Kupującego przed Dniem Podpisania;
- I.1.23 Umowa** oznacza niniejszą umowę;
- I.1.24 Zamknięcie** oznacza przejście własności wszystkich Udziałów na Kupującego zgodnie z ARTYKUŁEM IV.3 Umowy;
- I.1.25 Zapewnienia Kupującego** oznacza oświadczenia i zapewnienia Kupującego, stanowiące ZAŁĄCZNIK I.1.25 do Umowy, które Kupujący składa Sprzedającemu zgodnie z ARTYKUŁEM ARTYKUŁ III Umowy;
- I.1.26 Zapewnienia Sprzedającego** oznacza oświadczenia i zapewnienia Sprzedającego, stanowiące ZAŁĄCZNIK I.1.26 do Umowy, które Sprzedający składa Kupującemu zgodnie z ARTYKUŁEM ARTYKUŁ II Umowy;
- I.1.27 Zawiadomienie o Naruszeniu** ma znaczenie przypisane w ARTYKULE VIII.5 Umowy.

I.2 W Umowie, jeżeli Strony nie postanowiły inaczej:

- I.2.1** odniesienie do pojęcia „osoby” oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej lub jakąkolwiek jednostkę zdolną do przyjmowania praw i obowiązków we własnym imieniu, niezależnie od siedziby lub miejsca rejestracji;
- I.2.2** pojęcie „naruszenie” w odniesieniu do jakiegokolwiek zobowiązania oznacza niewykonanie lub nienależyte wykonanie tego zobowiązania, a czasownik „naruszyć” ma znaczenie odpowiednie;
- I.2.3** pojęcie „obciążenie” oznacza jakiegokolwiek ograniczone prawo rzeczowe, roszczenie lub jakiegokolwiek inne prawo rzeczowe lub obligacyjne, którego celem lub skutkiem jest zabezpieczenie roszczeń jakiegokolwiek osoby lub ograniczenie możliwości wykonywania lub rozporządzania prawem jakiegokolwiek osoby, a czasownik „obciążyć” ma znaczenie odpowiednie;
- I.2.4** odniesienie do przepisów prawa normujących daną kwestię obejmuje również wszelkie zmiany takich przepisów prawa oraz nowe przepisy prawa regulujące ową kwestię, z wyłączeniem jakichkolwiek zmian takich przepisów prawa oraz nowych przepisów prawa regulujących ową kwestię, które zostały przyjęte po Zamknięciu i które mogą zaostrzyć odpowiedzialność którejkolwiek ze Stron;
- I.2.5** odniesienie do stosunku prawnego lub dokumentu obejmuje również wszelkie zmiany tego stosunku prawnego lub dokumentu;

- I.2.6 wszelkie odniesienia do pojęcia „zapewnień” lub „oświadczeń” wiążą się z odpowiedzialnością o charakterze gwarancyjnym, co oznacza iż Strona składająca zapewnienie lub oświadczenie odpowiada za wystąpienie lub niewystąpienie określonego zdarzenia lub za brak Naruszenia Zapewnienia bez względu na winę przypisywaną tej Stronie lub jakiegokolwiek osobie trzeciej, chyba że Umowa stanowi inaczej; w odniesieniu do „zapewnień” lub „oświadczeń” składanych zgodnie z najlepszą wiedzą, Strona ponosi odpowiedzialność, jeżeli wiedziała o Naruszeniu Zapewnień, przy czym wiedza oznacza faktyczną wiedzę Strony, a w odniesieniu do osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej faktyczną wiedzę członków zarządu tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej w chwili, w której określone „zapewnienie” lub „oświadczenie” jest składane;
- I.2.7 wszelkie stwierdzenia poprzedzone zwrotem “w szczególności”, „obejmuje”, „w tym” interpretowane będą jako ilustracyjne i niewyczerpujące;
- I.2.8 odniesienia do słów użytych w liczbie pojedynczej obejmują również liczbę mnogą i odwrotnie;
- I.2.9 tytuły jednostek redakcyjnych Umowy pozostają bez znaczenia dla jej wykładni;
- I.2.10 odniesienia do Preambuły, Artykułów, Załączników dotyczą Preambuły, Artykułów, Załączników w Umowie, chyba że co innego wynika z kontekstu;
- I.2.11 jeżeli ostatni dzień na wykonanie zobowiązania wynikającego z Umowy przypada na dzień, który nie jest Dniem Roboczym, koniec terminu do wykonania tego zobowiązania przypada na kolejny Dzień Roboczy następujący bezpośrednio po tym dniu;
- I.2.12 Strony nie są uprawnione do jakiegokolwiek powielania roszczeń zmierzających do naprawienia tej samej szkody.

ARTYKUŁ II OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA SPRZEDAJĄCEGO

- II.1 Sprzedający oświadcza i zapewnia Kupującego, że każde z Zapewnień Sprzedającego w Dniu Podpisania jest zgodne z prawdą i nie wprowadza w błąd. Sprzedający oświadcza i zapewnia Kupującego, że w chwili Zamknięcia każde z Zapewnień Sprzedającego będzie zgodne z prawdą oraz nie będzie wprowadzało w błąd.
- II.2 Sprzedający przyjmuje do wiadomości, że Kupujący zawiera Umowę ufając, że każde z Zapewnień Sprzedającego jest zgodne z prawdą i nie wprowadza w błąd.
- II.3 Kupujący potwierdza, że zawierając Umowę Kupujący nie polegał na żadnym oświadczeniu, zapewnieniu, zwolnieniu z odpowiedzialności, porozumieniu czy zobowiązaniu innym niż Zapewnienia Sprzedającego, chyba że w Umowie wyraźnie postanowiono inaczej.
- II.4 Kupujący ponadto potwierdza, że Sprzedający nie złożył żadnego Zapewnienia Sprzedającego co do prognoz, szacunków i przewidywań przedstawionych Kupującemu. Kupujący dokonał własnej oceny adekwatności i dokładności takich prognoz, szacunków i przewidywań.

ARTYKUŁ III OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA KUPUJĄCEGO

- III.1 Kupujący oświadcza i zapewnia Sprzedającego, że każde z Zapewnień Kupującego w Dniu Podpisania jest zgodne z prawdą i nie wprowadza w błąd. Kupujący oświadcza i zapewnia Sprzedającego, że w chwili Zamknięcia każde z Zapewnień Kupującego będzie zgodne z prawdą oraz nie będzie wprowadzało w błąd.
- III.2 Kupujący przyjmuje do wiadomości, że Sprzedający zawiera Umowę ufając, że każde z Zapewnień Kupującego jest zgodne z prawdą i nie wprowadza w błąd.

ARTYKUŁ IV SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW

- IV.1** Sprzedający niniejszym sprzedaje Kupującemu Udziały wolne od wszelkich obciążeń za Cenę Sprzedaży, a Kupujący niniejszym kupuje od Sprzedającego Udziały za Cenę Sprzedaży, na warunkach określonych w Umowie.
- IV.2** Cena Sprzedaży zostanie uiszczona bez jakichkolwiek odliczeń, potrąceń lub zatrzymań.
- IV.3** Przeniesienie tytułu prawnego do wszystkich Udziałów na Kupującego nastąpi z chwilą uznania Rachunku Bankowego Sprzedającego całą kwotą Ceny Sprzedaży, a przed tą chwilą na Kupującego nie zostanie przeniesiony tytuł do jakiegokolwiek Udziału.
- IV.4** Z chwilą Zamknięcia wszystkie prawa, uprawnienia i obowiązki wynikające z Udziałów, w tym również wszelkie prawa do dywidendy lub wypłat w związku z Udziałami zadeklarowanych a niewypłaconych na dzień, w którym nastąpi Zamknięcie, przechodzą na Kupującego.

ARTYKUŁ V CZYNNOŚCI W DNIU PODPISANIA

- V.1** W Dniu Podpisania Strony zobowiązują się podjąć następujące czynności, niezwłocznie po zawarciu Umowy, w kolejności określonej poniżej:
 - V.1.1 Strony doprowadzą do podjęcia uchwały zgromadzenia wspólników Spółki w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż Udziałów przez Sprzedającego na rzecz Kupującego, której projekt stanowi ZAŁĄCZNIK V.1.1 do Umowy;
 - V.1.2 Kupujący dokona przelewu kwoty równej Cenie Sprzedaży na Rachunek Bankowy Sprzedającego i przedłoży Sprzedającemu potwierdzenie banku w przedmiocie dokonania przedmiotowego przelewu;
 - V.1.3 Sprzedający potwierdzi uznanie Rachunku Bankowego Sprzedającego Ceną Sprzedaży poprzez przedłożenie Kupującemu pisemnego oświadczenia, którego projekt stanowi ZAŁĄCZNIK V.1.3 do Umowy,
 - V.1.4 Sprzedający i Kupujący powiadomią zarząd Spółki o przeniesieniu własności Udziałów poprzez przedłożenie Spółce pisemnego powiadomienia, którego projekt stanowi ZAŁĄCZNIK V.1.4 do Umowy,
 - V.1.5 Kupujący doprowadzi do złożenia przez Spółkę oświadczenia w przedmiocie potwierdzenia nieistnienia oraz zrzeczenia się jakichkolwiek roszczeń, które przysługiwałyby Spółce wobec Sprzedającego, którego projekt stanowi ZAŁĄCZNIK V.1.5 do Umowy,
 - V.1.6 Sprzedający i Kupujący sporządzą protokół zamknięcia, w którym Kupujący i Sprzedający potwierdzą, że wszystkie czynności, o których mowa w ARTYKULE V.1 Umowy zostały ważnie podjęte przez właściwą Stronę, którego projekt stanowi ZAŁĄCZNIK V.1.6 do Umowy.
- V.2** Jeżeli którakolwiek ze Stron naruszy zobowiązanie do dokonania którejkolwiek czynności spośród czynności określonych w ARTYKULE V.1 Umowy, do chwili jej dokonania druga Strona nie będzie zobowiązana do dokonania kolejnych czynności określonych w ARTYKULE V.1 Umowy.
- V.3** Strony dołożą wszelkich starań w celu zapewnienia, że wszystkie czynności określonych w ARTYKULE V.1 Umowy, jak również wszelkie inne czynności, które Strony są zobowiązane wykonać lub do których wykonania są zobowiązane doprowadzić w Dniu Podpisania w celu należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, zostaną podjęte niezwłocznie po wykonaniu wszelkich innych czynności, które powinny poprzedzać takie czynności. Strony dołożą również wszelkich starań w celu zapewnienia, że wszystkie czynności wskazane w zdaniu poprzednim zostaną wykonane przed północą w Dniu Podpisania (z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy nie jest to możliwe, Strony powinny kontynuować spotkanie w celu możliwie najszybszego wykonania czynności wskazanych w zdaniu poprzednim i tak długo, aż wszystkie z nich zostaną wykonane).
- V.4** Jeżeli Cena Sprzedaży nie zostanie uiszczona przez Kupującego w całości zgodnie z ARTYKUŁEM V.1.2 Umowy w Dniu Podpisania lub w następującym po nim Dniu Roboczym, Sprzedający uprawniony będzie do odstąpienia od Umowy ze skutkiem natychmiastowym w odniesieniu do wszystkich Udziałów.

Sprzedający uprawniony będzie do odstąpienia od Umowy w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od Dnia Podpisania, z zastrzeżeniem, że uprawnienie to wygasa w momencie uiszczenia Ceny Sprzedaży w całości zgodnie z ARTYKUŁEM V.1.2 Umowy.

ARTYKUŁ VI ZOBOWIĄZANIA PO ZAMKNIĘCIU

- VI.1** Po Zamknięciu, Kupujący udostępni i spowoduje, że Spółka udostępni Sprzedającemu dokumenty lub informacje związane ze Spółką dotyczące okresu przed Zamknięciem, których według rozsądnej oceny Sprzedający może potrzebować w przypadku wszczęcia przez Organ Władzy Publicznej jakiegokolwiek postępowania z udziałem Sprzedającego.
- VI.2** Tak długo, jak Kupujący lub Podmiot Powiązany z Kupującym pozostawać będzie wspólnikiem Spółki, Sprzedający będzie uprawniony do obsadzania jednego mandatu w radzie nadzorczej Spółki. W celu każdorazowego wykonania prawa Sprzedającego, o którym mowa w zdaniu poprzednim Kupujący zapewni powołanie w skład rady nadzorczej Spółki osoby wskazanej przez Sprzedającego oraz odwołanie tej osoby na wniosek Sprzedającego i powołanie w to miejsce innej osoby wskazanej przez Sprzedającego, przy czym:

VI.2.1 w celu wykonania prawa, o którym mowa w ARTYKULE VI.2 Umowy, Sprzedający doręczy Spółce i Kupującemu pisemne oświadczenie wskazujące osobę, która powinna zostać powołana do pełnienia funkcji członka rady nadzorczej Spółki lub, w zależności od przypadku, pisemne oświadczenie w przedmiocie odwołania osoby wskazanej uprzednio przez Sprzedającego z funkcji członka rady nadzorczej Spółki;

VI.2.2 niezwłocznie po doręczeniu Spółce oświadczenia, o którym mowa w ARTYKULE VI.2.1 Umowy zarząd Spółki zwołuje zgromadzenie wspólników Spółki na dzień przypadający nie wcześniej niż na 3 (słownie: trzy) tygodnie i nie później niż na 5 (słownie: pięć) tygodni od dnia doręczenia Spółce tego zawiadomienia, w celu podjęcia uchwały w przedmiocie powołania lub odwołania z funkcji członka rady nadzorczej Spółki osoby wskazanej w oświadczeniu, o którym mowa w ARTYKULE VI.2.1 Umowy, Kupujący zobowiązuje się zapewnić, że na tym zgromadzeniu wspólników podjęta zostanie uchwała w przedmiocie powołania lub odwołania z funkcji członka rady nadzorczej Spółki osoby wskazanej w oświadczeniu, o którym mowa w ARTYKULE VI.2.1 Umowy;

VI.2.3 Postanowienia ARTYKUŁU VI.2 Umowy zostaną aktualne w przypadku zmiany formy prawnej Spółki, jeżeli w ramach tej nowej formy prawnej możliwe jest powołanie rady nadzorczej w świetle obowiązującego prawa.

ARTYKUŁ VII ROZWIĄZANIE UMOWY

- VII.1** Z zastrzeżeniem ARTYKUŁU V.4 Umowy, jak również bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Strony zgodnie wyłączają możliwość jednostronnego odstąpienia od Umowy, wypowiedzenia Umowy lub rozwiązania Umowy.
- VII.2** Postanowienia ARTYKUŁU ARTYKUŁ I oraz ARTYKUŁU VI.2 i ARTYKUŁÓW od IX do ARTYKUŁ XIII Umowy pozostają w mocy pomimo wygaśnięcia Umowy, odstąpienia od Umowy, wypowiedzenia Umowy lub rozwiązania Umowy przez którąkolwiek ze Stron, chyba że Strony wyraźnie postanowią inaczej.

ARTYKUŁ VIII NARUSZENIE ZAPEWNIENI SPRZEDAJĄCEGO I ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPRZEDAJĄCEGO

Ogólne zasady

- VIII.1** W przypadku wystąpienia Naruszenia Zapewnień Sprzedającego, wyłącznie w przypadku, w którym dojdzie do Zamknięcia, Sprzedający zapłaci Kupującemu odszkodowanie za rzeczywiste straty (wyłączając utracone korzyści, szkody następcze i jakiegokolwiek inne szkody pośrednie) ("**Szkoda**") poniesione przez Kupującego w wyniku takiego Naruszenia Zapewnień. Sposób naprawienia Szkody, w szczególności sposób kalkulacji odszkodowania w żadnym przypadku nie może prowadzić do wielokrotnego uwzględnienia tych samych okoliczności, nawet jeżeli te same okoliczności skutkują naruszeniem więcej niż jednego Zapewnienia Sprzedającego.
- VIII.2** W celu uniknięcia wątpliwości, Strony potwierdzają, że uprawnienia wynikające z Roszczeń Dotyczących Zapewnień przysługiwać będą Kupującemu w zakresie, w jakim szkoda powodująca powstanie takich Roszczeń Dotyczących Zapewnień nie została pokryta, zwrócona lub zrekompensowana w inny sposób Kupującemu (np. przez ubezpieczyciela). Jeżeli Kupujący lub Spółka uprawnieni są do żądania od osób innych niż Sprzedający jakiegokolwiek sumy związanej z jakąkolwiek okolicznością powodującą powstanie Roszczenia Dotyczącego Zapewnień (np. na podstawie jakiegokolwiek ochrony ubezpieczeniowej), Kupujący będzie dochodził takiego odszkodowania i zapewni, że Spółka będzie dochodzić takiego odszkodowania przed podjęciem czynności przeciwko Sprzedającemu i w przypadku, gdyby takie roszczenie zostało zaspokojone, pomniejszy roszczenie przeciwko Sprzedającemu o kwotę uzyskanego zaspokojenia. Jeżeli Sprzedający zapłaci Kupującemu lub Spółce kwotę z tytułu Roszczenia Dotyczącego Zapewnień na mocy Umowy, a Kupujący lub Spółka następnie uzyska od osoby trzeciej kwotę związaną z przedmiotową stratą lub odszkodowanie dotyczące Roszczenia Dotyczącego Zapewnień, Kupujący niezwłocznie zwróci Sprzedającemu część kwoty zapłaconej przez Sprzedającego, odpowiadającą kwocie, o którą odpowiedzialność Sprzedającego z tytułu przedmiotowego Roszczenia Dotyczącego Zapewnień zmniejszyłaby się zgodnie z niniejszymi postanowieniami, jeżeli Sprzedający nie dokonałby przedmiotowej płatności.
- VIII.3** Sprzedający nie jest zobowiązany do zapłaty jakichkolwiek kwot na rzecz Spółki lub Kupującego związanych z Roszczeniem Dotyczącym Zapewnień w zakresie i do momentu, aż:
- VIII.3.1 odpowiednie Roszczenie Dotyczące Zapewnień zostanie uznane przez Sprzedającego na piśmie, po należyтым powiadomieniu Sprzedającego o takim Roszczeniu Dotyczącym Zapewnień (wraz z pełną dokumentacją), zgodnie z ARTYKUŁEM VIII.5 oraz po zbadaniu takiego roszczenia zgodnie z ARTYKUŁEM ARTYKUŁ VIII, lub
- VIII.3.2 wiążące, ostateczne i nieodwołalne orzeczenie sądu arbitrażowego zostanie wydane w toku postępowania arbitrażowego przeprowadzonego zgodnie z postanowieniami Umowy, orzekające, że Sprzedający jest zobowiązany do zapłaty danego Roszczenia Dotyczącego Zapewnień.
- VIII.4** Żadne z postanowień Umowy nie ogranicza ani nie wyłącza ogólnego zobowiązania Kupującego wynikającego z odpowiednich przepisów prawa do ograniczenia szkód, które są rezultatem okoliczności powodujących powstanie Roszczenia Dotyczącego Zapewnień. Ponadto, Kupujący jest zobowiązany podjąć wszelkie rozsądne działania i zapewnić, że Spółka podejmie wszelkie rozsądne działania w celu ograniczenia szkody, która może prowadzić do powstania odpowiedzialności po stronie Sprzedającego z tytułu Umowy, w szczególności z tytułu Naruszenia Zapewnień.

Zawiadomienie o Naruszeniu

- VIII.5** W przypadku powzięcia przez Kupującego wiadomości o okolicznościach, które mogą skutkować powstaniem po stronie Kupującego Roszczenia Dotyczącego Zapewnień przeciwko Sprzedającemu, Kupujący powiadomi o nich Sprzedającego, przedstawiając wszystkie istotne i dostępne Kupującemu lub Spółce szczegółowe informacje dotyczące takiego roszczenia w stopniu umożliwiającym Sprzedającemu ustalenie okoliczności powodujących powstanie przedmiotowego roszczenia oraz podstawę prawną i faktyczną roszczenia, wraz z szacunkową kwotą przedmiotowego roszczenia ("**Zawiadomienie o Naruszeniu**").

- VIII.6** Sprzedający nie ponosi odpowiedzialności z tytułu Roszczenia Dotyczącego Zapewnień, chyba że Kupujący lub jego przedstawiciel doręczy Sprzedającemu Zawiadomienie o Naruszeniu dotyczące tego roszczenia w terminie 30 (słownie: trzydzieści) dni od dnia, w którym Kupujący lub Spółka otrzymali informacje o faktach lub okolicznościach, które powodują powstanie Roszczenia Dotyczącego Zapewnień, ale w żadnym wypadku nie później niż w terminach określonych w ARTYKULE VIII.10. Jeżeli Kupujący nie wytoczy przeciwko Sprzedającemu powództwa obejmującego tego Roszczenia Dotyczącego Zapewnień w terminie 3 miesiące od daty doręczenia Zawiadomienia o Naruszeniu, oznaczać to będzie, że Kupujący cofnął Roszczenie Dotyczące Zapewnień i zrzekł się go nieodwołalnie. Kupujący niniejszym potwierdza, że nieodwołalnie i bezwarunkowo zrzeka się wszelkich praw to dochodzenia jakiegokolwiek Roszczenia Dotyczącego Zapewnień i zwalnia Sprzedającego z jakiegokolwiek odpowiedzialności powstającej z tytułu lub związanej z Roszczeniem Dotyczącym Zapewnień, o którym Kupujący nie poinformował Sprzedającego zgodnie z postanowieniami ARTYKULU VIII.5 w terminach wskazanych powyżej. Po otrzymaniu Zawiadomienia o Naruszeniu, Strony będą współdziałać i podejmować wszelkie racjonalne lub ekonomicznie uzasadnione działania, w celu usunięcia, naprawy lub uniknięcia jakichkolwiek naruszeń postanowień Umowy lub uniknięcia ryzyk lub szkód z nimi powiązanych.
- VIII.7** Po dostarczeniu Sprzedającemu Zawiadomienia o Naruszeniu zgodnie z postanowieniami ARTYKULU VIII.5, Kupujący zobowiązuje się ujawnić Sprzedającemu oraz zobowiązuje się zapewnić, że Spółka ujawni Sprzedającemu lub jego doradcom wszelkie informacje i dokumenty związane z tymi roszczeniami oraz fakty lub okoliczności powodujące powstanie tych roszczeń oraz zapewni Sprzedającemu lub jego doradcom nieprzerwany dostęp do nich. Ponadto, Kupujący zobowiązuje się podjąć wszelkie działania i zapewnić, że Spółka podejmie wszelkie działania, których Sprzedający lub jego doradcy mogą racjonalnie oczekiwać w celu uniknięcia, złagodzenia, rozstrzygnięcia, odparcia, uzgodnienia, obrony lub odwołania się od jakichkolwiek z tych roszczeń lub jakichkolwiek orzeczeń w tym przedmiocie.
- VIII.8** Jeżeli w chwili powiadomienia Sprzedającego o Roszczeniu Dotyczącym Zapewnień, roszczenie takie jest warunkowe i nie skutkuje powstaniem Szkody rzeczywiście poniesionej przez Kupującego lub Spółkę, lub z innych przyczyn nie jest możliwe określenie jego wielkości, wówczas Sprzedający nie jest zobowiązany dokonać jakichkolwiek płatności z tytułu Roszczeń Dotyczących Zapewnień, dopóki ten stan nie ulegnie zmianie.

Ograniczenie odpowiedzialności Sprzedającego

- VIII.9** Sprzedający nie ponosi odpowiedzialności z tytułu Roszczeń Dotyczących Zapewnień odnoszących się do Zapewnień Sprzedającego, jeżeli:

VIII.9.1 kwota Szkody w odniesieniu do pojedynczego Roszczenia Dotyczącego Zapewnień (wszystkie Roszczenia Dotyczące Zapewnień wynikające z tej samej lub zasadniczo tej samej przyczyny, zdarzenia lub okoliczności powinny być zsumowane; przy czym zsumowane w ten sposób Roszczenia Dotyczące Zapewnień powinny być postrzegane jako jedno Roszczenie Dotyczące Zapewnień, w celu wyliczenia Roszczenia De Minimis, o wartości równej sumie poszczególnych Roszczeń Dotyczących Zapewnień podlegających zsumowaniu) wymagalnego od Sprzedającego nie przekracza [●] (słownie: [●]) złotych [GTL: 0,05% Ceny] (każde takie Roszczenie Dotyczące Zapewnień lub zsumowane Roszczenie Dotyczące Zapewnień zwane "**Roszczeniem De Minimis**"); powyższe ograniczenie nie znajduje zastosowania, jeżeli wartość Basket została przekroczona; oraz

VIII.9.2 zsumowana wartość wszystkich roszczeń De Minimis wymagalnych od Sprzedającego nie przekracza [●] (słownie: [●]) złotych [GTL: 0,5% Ceny] ("**Basket**"); jeżeli wartość Basket została przekroczona, Sprzedający pozostaje odpowiedzialny za kwotę, o którą Roszczenie Dotyczące Zapewnień przekracza kwotę wskazaną w ARTYKULE VIII.9.2.

- VIII.10** Sprzedający ponosi odpowiedzialność za Naruszenie Zapewnień Sprzedającego, jeżeli Kupujący doręczy Sprzedającemu Zawiadomienie o Naruszeniu w terminie 2 (słownie: dwóch) lat od Zamknięcia.
- VIII.11** Całkowita odpowiedzialność Sprzedającego na podstawie Umowy w żadnym wypadku nie może przekraczać 100% Ceny Sprzedaży faktycznie zapłaconej Sprzedającemu.
- VIII.12** Strony niniejszym uzgadniają, że okoliczności wskazane w niżej określonych dokumentach i informacjach są uznawane za ujawnione Kupującemu, co oznacza, że nie mogą stanowić podstawy żadnych Roszczeń Dotyczących Zapewnień i że Sprzedający nie odpowiada za jakiegokolwiek Naruszenie Zapewnień w odniesieniu do takich okoliczności:

VIII.12.1 treść Umowy, Ujawnione Informacje, oraz

VIII.13 Sprzedający nie ponosi odpowiedzialności w związku z Naruszeniem Zapewnień Sprzedającego w zakresie, w jakim dane Naruszenie Zapewnień:

VIII.13.1 powstało lub uległo zwieszeniu w wyniku wejścia w życie prawa, które nie obowiązywało w chwili Zamknięcia, lub jakiegokolwiek zmiany prawa lub zmiany wykładni prawa przez organy władzy publicznej, lub jakiegokolwiek zmiany stawki podatków, po Zamknięciu;

VIII.13.2 powstało lub uległo zwiększeniu w wyniku jakiegokolwiek zmiany wprowadzonej w polityce rachunkowości albo strategii podatkowej Spółki po Zamknięciu;

VIII.13.3 nie powstałoby (lub nie uległoby zwiększeniu), gdyby nie miało miejsca działanie, zaniechanie lub transakcja Kupującego lub Podmiotów Powiązanych z Kupującym (zarówno przed jak i po Zamknięciu) lub Spółki (po Zamknięciu) lub ich członków organów, pracowników lub agentów;

VIII.13.4 powstało na skutek jakiegokolwiek działania lub zaniechania Sprzedającego lub Spółki poprzedzającego Dzień Podpisania, jeżeli to działanie lub zaniechanie zostało podjęte na żądanie, pod kierownictwem lub za wyraźną zgodą Kupującego lub zostało wskazane w Umowie lub w jakichkolwiek innych Dokumentach Transakcyjnych.

VIII.14 Żadne z ograniczeń wskazanych w ARTYKULE ARTYKUŁ VIII Umowy nie znajduje zastosowania, jeżeli Naruszenie Zapewnień wynika z winy umyślnej Sprzedającego (świadomego wprowadzenia Kupującego w błąd).

VIII.15 Kupujący potwierdza i wyraża zgodę na to, że, w odniesieniu do jakiegokolwiek Roszczenia Dotyczącego Zapewnień wynikającego z Umowy, jest uprawniony jedynie do takich roszczeń i praw, jakie wskazano w ARTYKULE ARTYKUŁ VIII i niniejszym zrzeka się jakichkolwiek innych roszczeń i praw (włączając jakiegokolwiek roszczenia odszkodowawcze oraz prawo odstąpienia od Umowy lub jej rozwiązania), które mogłyby mu przysługiwać na mocy obowiązujących przepisów prawa, w najszerszym zakresie, jaki dopuszcza obowiązujące prawo. Strony potwierdzają, że postanowienia ARTYKUŁU ARTYKUŁ VIII zastępują i wyłączają przepisy Kodeksu Cywilnego dotyczące rękojmi za wady i rękojmią za wady jest na mocy Umowy wyłączona w najszerszym zakresie zgodnym z obowiązującym prawem.

Roszczenie Osoby Trzeciej

VIII.16 Jeżeli jakakolwiek osoba trzecia (włączając Organ Władzy Publicznej) wystąpi z roszczeniem lub jakimkolwiek organ rządowy zainicjuje jakiegokolwiek postępowanie przeciwko Spółce lub Kupującemu z tytułu jakiegokolwiek faktu lub okoliczności objętej odpowiedzialnością Sprzedającego wynikającej z Naruszenia Zapewnień w związku z Umową ("**Roszczenie Osoby Trzeciej**"), poniższe postanowienia znajdują zastosowanie:

VIII.16.1 Kupujący niezwłocznie zawiadomi o tym Sprzedającego na piśmie, nie później niż w terminie 3 (słownie: trzech) Dni Roboczych od dnia, w którym Kupujący lub Spółka dowiedzieli się o Roszczeniu Osoby Trzeciej;

VIII.16.2 Kupujący umożliwi Sprzedającemu lub jego doradcom prawnym dostęp do wszelkich dokumentów i informacji znajdujących się w posiadaniu Kupującego lub Spółki, niezbędnych do powzięcia odpowiedniej obrony przeciwko takiemu Roszczeniu Osoby Trzeciej;

VIII.16.3 w przypadku sporu sądowego lub arbitrażowego w związku z Roszczeniem Osoby Trzeciej, Kupujący umożliwi i zapewni oraz doprowadzi do tego, że Spółka umożliwi i zapewni Sprzedającemu, wzięcie udziału w sporze i obronę roszczeń w imieniu Spółki lub Kupującego, zależnie od okoliczności (w szczególności poprzez wyznaczenie lub zapewnienie wyznaczenia przez Spółkę pełnomocnika do prowadzenia sprawy w osobie wskazanej przez Sprzedającego w celu obrony Kupującego lub Spółki przed Roszczeniami Osób Trzecich);

VIII.16.4 bez uprzedniej pisemnej zgody Sprzedającego (która nie zostanie bezpodstawnie opóźniona lub wstrzymana), Kupujący lub Spółka nie są uprawnieni do uznania, zaakceptowania, porozumienia, zawarcia ugody, zrzeczenia się lub potrącenia w stosunku do jakiegokolwiek roszczenia związanego z jakimkolwiek Roszczeniem Osoby Trzeciej, a Roszczenie Osoby Trzeciej nie może być bez przedmiotowej zgody zaspokojone, uznane, zrekompensowane lub spłacone; bez przedmiotowej zgody nie można również zrzec się prawa do obrony.

VIII.17 Jeżeli Kupujący naruszy jakiegokolwiek ze zobowiązań określonych w ARTYKULE ARTYKUŁ VIII, Sprzedający zostaje zwolniony z, i Kupujący niniejszym zwalnia Sprzedającego z, jakiegokolwiek odpowiedzialności, z jakiegokolwiek odpowiedzialności za Roszczenia Dotyczące Zapewnień z tytułu Roszczeń Osoby Trzeciej, w zależności od przypadku.

ARTYKUŁ IX POUFNOŚĆ UMOWY

IX.1 W okresie 2 (słownie: dwóch) lat od Dnia Podpisania Strony zobowiązują się przestrzegać poufności i nie ujawniać jakimkolwiek osobom jakichkolwiek informacji, niezależnie od formy oraz sposobu ich wyrażenia:

IX.1.1 dotyczących negocjacji związanych z Umową, a w szczególności ich przebiegu oraz treści negocjowanych postanowień Umowy oraz wszelkich dokumentów, które pozostają w związku z Umową;

IX.1.2 uzyskanych w trakcie przygotowania do zawarcia Umowy i jej wykonania, w szczególności informacji i dokumentów o Spółce lub prowadzonej przez nią działalności, lub dotyczących sprzedaży Udziałów, lub rozmów dotyczących sprzedaży Udziałów;

IX.1.3 innych niż wskazane w ARTYKULE IX.1.1 i ARTYKULE IX.1.2 Umowy, jeżeli zostały zastrzeżone jako poufne przez którąkolwiek Stronę lub któregoś z jej doradców;

chyba że dane ujawnienie jest niezbędne do należytego wykonania Umowy.

IX.2 Obowiązek zachowania poufności nie dotyczy informacji, które:

IX.2.1 w Dniu Podpisania lub w dowolnym czasie po tym dniu dostały się do wiadomości publicznej w sposób inny niż w wyniku naruszenia Umowy lub jakiegokolwiek innego zobowiązania do zachowania poufności;

IX.2.2 były znane Stronie, która otrzymała informacje, przed dniem, w którym Strona przekazująca informacje powiadomiła o nich drugą Stronę, co może być wykazane odpowiednimi dowodami w postaci dokumentów;

IX.2.3 Sprzedający jest zobowiązany ujawnić zgodnie z ustawą z dnia 6 września 2001 r. o dostępie do informacji publicznej.

IX.3 Każda ze Stron jest uprawniona do ujawnienia informacji lub dokumentów, o których mowa w ARTYKULE IX.1 Umowy, co do których, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, również prawa obcego, wymagane jest, aby zostały ujawnione odpowiednim osobom, w szczególności organom administracyjnym lub sądom lub opinii publicznej lub jeżeli ich ujawnienie jest niezbędne w związku z prowadzonym sporem, postępowaniem arbitrażowym lub innym podobnym postępowaniem.

IX.4 Każda ze Stron ma prawo ujawnić informacje oraz dokumenty, o których mowa w ARTYKULE IX.1 Umowy, w stopniu niezbędnym dla wykonywania Umowy:

IX.4.1 swoim pracownikom;

IX.4.2 zawodowym doradcom;

IX.4.3 instytucjom finansowym.

IX.5 Strona, która ujawnia informacje lub dokumenty, o których mowa w ARTYKULE IX.1 Umowy zgodnie z postanowieniami ARTYKUŁÓW od IX.2 do IX.4 Umowy pozostaje odpowiedzialna za to, by każdy, komu takie informacje lub dokumenty mają być ujawnione, został zawiadomiony i stosował się do przestrzegania poufności, tak jakby sam był stroną Umowy.

IX.6 Każda ze Stron pozostaje uprawniona do ogłoszenia o Transakcji w prasie i do podania wiadomości o przeprowadzeniu Transakcji do opinii publicznej po Zamknięciu, a takie ogłoszenia nie będą postrzegane jako naruszenie ARTYKUŁ IX.

**ARTYKUŁ X
WYKŁADNIA UMOWY**

- X.1** Umowa podlega przepisom prawa polskiego.
- X.2** Jeżeli którekolwiek z postanowień Umowy zostanie uznane za nieważne lub w inny sposób prawnie wadliwe, pozostałe postanowienia pozostają w mocy w najszerszym zakresie dopuszczalnym przez prawo. Strony zobowiązują się do dołożenia starań i podjęcia niezbędnych czynności w celu osiągnięcia porozumienia i uzgodnienia nowych postanowień, oddających pierwotne intencje Stron, w miejsce postanowień uznanych za nieważne lub w inny sposób prawnie wadliwe.
- X.3** Umowa stanowi całość uzgodnień między Stronami i uchyla wszelkie poprzedzające je umowy, porozumienia i uzgodnienia, pisemne i ustne, dotyczące kwestii regulowanych Umową.
- X.4** Strony wspólnie uczestniczyły w procesie przygotowania projektu Umowy. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości w zakresie zgodnych zamiarów Stron lub interpretacji Umowy, przyjmuje się, że Umowa została sporządzona wspólnie przez Strony, a z faktu przypisywania Stronie autorstwa któregośkolwiek postanowienia Umowy nie będą wynikały żadne skutki prawne.

**ARTYKUŁ XI
KLAUZULA ADRESOWA**

- XI.1** Jeżeli postanowienia Umowy lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia i pozostała korespondencja związana z Umową powinny zostać sporządzone w formie pisemnej i doręczona osobiście, za pośrednictwem listu poleconego lub przesyłką kurierską z potwierdzeniem odbioru (chyba, że wyraźnie wskazano odmiennie), na następujące adresy:

XI.1.1 w przypadku zawiadomień i pozostałej korespondencji kierowanej do Kupującego:

- XI.1.1.1 Adres: [•],
- XI.1.1.2 Do wiadomości: [•],
- XI.1.1.3 E-mail: [•],
- XI.1.1.4 Z kopią do: [•];

XI.1.2 w przypadku zawiadomień i pozostałej korespondencji kierowanej do Sprzedającego:

- XI.1.2.1 Adres: [•],
- XI.1.2.2 Do wiadomości: [•],
- XI.1.2.3 E-mail: [•],
- XI.1.2.4 Z kopią do: [•];

albo na inne adresy, które właściwa Strona wskazała w pisemny zawiadomieniu pozostałym Stronom. Strony powinny przesłać kopię każdego zawiadomienia przesyłanego pozostałym Stronom (za pośrednictwem środków innych niż korespondencja e-mail) na adres e-mail, jednocześnie z przesłaniem przedmiotowego zawiadomienia na adres pocztowy wskazany powyżej. W celu uniknięcia wątpliwości, doręczenie na adres e-mail nie będzie uważane (chyba, że w Umowie wyraźnie postanowiono inaczej) za wystarczający środek komunikacji w celu doręczenia zawiadomienia adresowanego do pozostałej Strony, jeżeli nie będzie mu towarzyszyło wykorzystanie pozostałych środków komunikacji wskazanych powyżej.

- XI.2** Strony zobowiązane są informować się wzajemnie w formie pisemnej o każdej zmianie adresów, o których mowa w ARTYKULE XI.1 Umowy pod rygorem uznania zawiadomień lub pozostałej korespondencji przesłanej na ostatni wskazany na piśmie adres za skutecznie doręczoną nawet w przypadku jej nieodebrania.

ARTYKUŁ XII
KOSZTY I WYDATKI

- XII.1** O ile Umowa nie stanowi inaczej, wszelkie koszty i wydatki pozostające w związku z zawarciem lub wykonaniem Umowy, w tym koszty prawne, obciążają Stronę, która dokonuje czynności skutkującej kosztem lub wydatkiem z zastrzeżeniem zdania następnego. Koszty notarialne związane z zawarciem Umowy obciążają Kupującego.
- XII.2** Kupujący zapłaci podatek od czynności cywilnoprawnych w związku z nabyciem Udziałów.

ARTYKUŁ XIII
POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- XIII.1** Żadna ze Stron nie jest uprawniona do przeniesienia jakichkolwiek praw lub obowiązków wynikających z Umowy na rzecz innej osoby bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony.
- XIII.2** Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi, pod rygorem nieważności.
- XIII.3** Wszelkie spory wynikające z Umowy lub związane z Umową zostaną przedłożone przed Sąd Arbitrażowy przy Konfederacji Lewiatan w Warszawie do rozstrzygnięcia, zgodnie z jego zasadami, przez skład orzekający trzech arbitrów. Postępowanie arbitrażowe będzie prowadzone w języku polskim. Miejscem postępowania arbitrażowego będzie Warszawa.
- XIII.4** Integralną część Umowy stanowią następujące załączniki:
- XIII.4.1 [•].
- XIII.5** Umowę sporządzono w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

(podpisy na kolejnych stronach) **NA DOWÓD CZEGO**, Strony zawarły niniejszą Umowę w dniu wskazanym powyżej.

Za Kupującego:

[•]

[•]

Za Sprzedającego:

[•]

**ZAŁĄCZNIK 1.1.25
DO UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW**

ZAPEWNIENIA KUPUJĄCEGO

W Dniu Podpisania i na moment Zamknięcia (chyba że dane Zapewnienie Kupującego wyraźnie stanowi inaczej) Kupujący udziela Sprzedającemu następujących Zapewnień Kupującego

**ARTYKUŁ XIV
UMOCOWANIE I ZDOLNOŚĆ**

- XIV.1** Kupujący jest spółką akcyjną założoną i istniejącą zgodnie z przepisami prawa polskiego.
- XIV.2** Kupujący posiada wszelkie prawa i zezwolenia konieczne do zawarcia i wykonania Umowy i nie istnieją żadne regulacje prawne lub umowne, które mogłyby ograniczyć możliwość jej zawarcia i wykonania.
- XIV.3** Umowa nakłada na Kupującego prawny obowiązek zapłaty Ceny Sprzedaży, egzekwowalny zgodnie z jej postanowieniami.
- XIV.4** Kupujący posiada stosowne środki do wykonania zobowiązań wynikających z Umowy bez opóźnień, a środki te pochodzą z legalnych i zweryfikowanych źródeł.
- XIV.5** Zawarcie i wykonanie Umowy przez Kupującego nie wymaga jakichkolwiek zgód albo zgody te zostały już udzielone.
- XIV.6** Przeciwno Kupującemu nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego ani jakiegokolwiek innego postępowania o podobnym charakterze.
- XIV.7** Kupujący jest wypłacalny i może spełniać swoje zobowiązania, gdy są wymagalne.
- XIV.8** Zawarcie i wykonanie Umowy przez Kupującego:
- XIV.8.1 nie stanowią czynności podejmowanych z pokrzywdzeniem wierzycieli Kupującego w rozumieniu art. 527 Kodeksu Cywilnego, i nie uniemożliwią zadośćuczynienia roszczeniu osoby trzeciej w rozumieniu art. 59 Kodeksu Cywilnego, oraz
- XIV.8.2 nie stanowią naruszenia jakiegokolwiek umowy, której stroną jest Kupujący lub wiążącej Kupującego, jak również nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek nakazu, orzeczenia czy dekretu jakiegokolwiek organu władzy sądowniczej czy publicznej, który dotyczy Kupującego wiążącego Kupującego.

**ARTYKUŁ XV
WIEDZA KUPUJĄCEGO O SPÓŁCE I UDZIAŁACH**

- XV.1** Kupujący oświadcza i zapewnia, że, przed Dniem Podpisania, jako większościowy wspólnik Spółki, sprawujący Kontrolę nad Spółką, wraz ze swoimi doradcami miał pełny i nieograniczony dostęp do wszelkich informacji i dokumentów dotyczących Spółki oraz jej sytuacji, w szczególności sytuacji prawnej i faktycznej.
- XV.2** Kupujący oświadcza i zapewnia, że, na Dzień Podpisania nie jest świadomy jakichkolwiek okoliczności, które stanowiłyby Naruszenie Zapewnień Sprzedającego lub które mogłyby stanowić naruszenie jakichkolwiek zobowiązań Sprzedającego wynikających z Umowy lub mogłyby stanowić podstawę podniesienia roszczenia z tytułu jakiegokolwiek naruszenia czy wprowadzenia w błąd przez Sprzedającego.

**ZAŁĄCZNIK 1.1.26
DO UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW**

ZAPEWNIENIA SPRZEDAJĄCEGO

W Dniu Podpisania i na moment Zamknięcia (chyba że dane Zapewnienie Sprzedającego wyraźnie stanowi inaczej) Sprzedający udziela Kupującemu następujących Zapewnień Sprzedającego

**ARTYKUŁ XVI
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

- XVI.1** Każde Zapewnienie Sprzedającego w Dniu Podpisania i na moment Zamknięcia jest zgodne z prawdą i nie wprowadza w błąd.
- XVI.2** Pojęcia użyte w niniejszym dokumencie mają takie znaczenie, jakie przypisano im w Umowie, chyba że Zapewnienie Sprzedającego stanowi inaczej.

**ARTYKUŁ XVII
UMOCOWANIE I ZDOLNOŚĆ**

- XVII.1** Sprzedający jest gminą funkcjonującą na podstawie ustawy z dnia 24 lipca 1998 r. o wprowadzeniu zasadniczego trójstopniowego podziału terytorialnego państwa oraz ustawy z dnia 8 marca 1990 r. o samorządzie gminnym.
- XVII.2** Sprzedający pozostaje zdolny do zawarcia Umowy i wykonania wynikających z Umowy zobowiązań, w szczególności zawarcie niniejszej umowy zostało poprzedzone uzyskaniem zgody rady gminy Piła na sprzedaż Udziałów na rzecz Kupującego.
- XVII.3** Sprzedający jest wypłacalny i może spełniać swoje zobowiązania, gdy są wymagalne.
- XVII.4** Zawarcie i wykonanie Umowy przez Sprzedającego nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek umowy, której stroną jest Sprzedający, jak również nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek decyzji administracyjnej, zarządzenia lub orzeczenia wiążącego Sprzedającego, jak również nie uniemożliwi zadośćuczynienia roszczeniu osoby trzeciej w rozumieniu art. 59 Kodeksu Cywilnego.

**ARTYKUŁ XVIII
UDZIAŁY I KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

- XVIII.1** Sprzedającemu przysługuje wyłączne prawo do Udziałów.
- XVIII.2** Udziały są w pełni opłacone, wolne od jakichkolwiek obciążeń i nie istnieje żadna umowa, na mocy której jakakolwiek osoba trzecia pozostawałaby uprawniona do żądania ustanowienia obciążenia na Udziałach.
- XVIII.3** Nie istnieją żadne oferty, prawa pierwokupu, prawa pierwszeństwa, umowy przedwstępne lub inne uprawnienia osób trzecich lub zobowiązania w odniesieniu do Udziałów, które:
- XVIII.3.1** uniemożliwiałyby lub ograniczałyby przeniesienie Udziałów na Kupującego, lub
- XVIII.3.2** uprawniałyby taką osobę trzecią do żądania przeniesienia na nią Udziałów lub które uprawniałyby taką osobę trzecią do żądania podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki, lub
- XVIII.3.3** wpływałyby na jakiegokolwiek prawa wynikające z Udziałów.

XVIII.4 Sprzedający nie został powiadomiony o wszczęciu jakiegokolwiek postępowania sądowego lub arbitrażowego, które w jakikolwiek sposób odnoszą się do Udziałów, w szczególności o wszczęciu jakiegokolwiek postępowania egzekucyjnego dotyczącego Udziałów. Zgodnie z najlepszą wiedzą Sprzedającego, nie istnieją podstawy do wszczęcia przedmiotowych postępowań.

POUFNE



Wyniki wyceny spółki Altvater Piła Sp. z o.o. w Pile

Dokument opracowany dla **Gminy Piła**

Poznań, sierpień 2021



Sz. P. Piotr Głowski
Prezydent Miasta Piła
Urząd Miasta Piły
Pl. Staszica 10, 64-920 Piła

Szanowny Panie,

Mamy przyjemność przedstawić dokument zawierający najważniejsze informacje oraz uzyskane wyniki w zakresie przeprowadzonej wyceny wartości rynkowej udziałów spółki Altvater Piła Sp. z o.o. w Pile (zwanej dalej Altvater lub Spółka) dla celów transakcyjnych. Wycena sporządzona została na dzień 31 marca 2021 r. (zwany dalej Dniem Wyceny).

Niniejszy dokument został przygotowany zgodnie z warunkami Umowy nr 113/2P/2021 z 26 maja 2021 r. zawartej pomiędzy Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu (zwaną dalej Grant Thornton) oraz Gminą Piła (zwaną dalej Zamawiającym lub Gminą).

Przygotowując wycenę, opierano się na sprawozdaniach finansowych, prognozowanych danych finansowych oraz innych dokumentach, informacjach i wyjaśnieniach, które uzyskano od Spółki. Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. Grant Thornton nie ponosi odpowiedzialności za ich prawidłowość i rzetelność.

Zastosowane przez Grant Thornton procedury wyceny nie oznaczają, że w ramach niniejszego projektu przeprowadzone zostało badanie sprawozdania finansowego lub jego przegląd, ani w rozumieniu obowiązujących w Polsce przepisów, ani w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Wykorzystane w wycenie prognozowane informacje finansowe dotyczą zdarzeń, które mogą, ale nie muszą się zdarzyć w przyszłości. Ze względu na naturę takich informacji nie jest możliwe uzyskanie zadowalającej pewności, że prognozowane wyniki finansowe zostaną przez Spółkę osiągnięte. Faktycznie osiągnięte przez Spółkę wyniki w latach prognozy mogą różnić się od tych wykorzystanych w wycenie, gdyż ustalone zostały w oparciu o zbiór założeń, obejmujących także hipotezy dotyczące przyszłych zdarzeń i działań, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Abpa Baraniaka 88 E
61-131 Poznań, Poland

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.grantthornton.pl

Grant Thornton nie ponosi odpowiedzialności za efekty wykorzystania dokumentu (w części lub całości) przez osoby niebędące jego adresatem. Grant Thornton nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

Niniejszy dokument stanowi całość i żadna jego część lub strona nie powinna być czytana i interpretowana bez zapoznania się z całością dokumentu.

W przypadku dodatkowych pytań lub wątpliwości prosimy o kontakt.

Z poważaniem,



Mariusz Maik
Partner
T +48 603 668 135
E mariusz.maik@pl.gt.com

Wyniki wyceny

W ramach niniejszego dokumentu zaprezentowane zostały najważniejsze przesłanki wyboru metody wyceny, najważniejsze założenia przyjęte w przeprowadzanej wycenie oraz uzyskane wyniki wyceny.

Koncepcja biznesowa Spółki

Altwater Piła Sp. z o. o. w Pile jest największym odbiorcą odpadów komunalnych w północnej Wielkopolsce, a także jednym z większych pracodawców w Pile. Spółka istnieje od 1997 r. na zasadzie Partnerstwa Publiczno-Prywatnego, w którym 60% należy do ENERIS Surowce S.A. (dalej Eneris), a pozostałe 40% do Gminy Piła. Altwater świadczy następujące usługi:

- odbiór i zagospodarowanie odpadów: komunalnych, budowlanych i poremontowych, opakowaniowych (papieru i tektury, tworzyw sztucznych, opakowań wielomateriałowych, i metali, szkła), bioodpadów, wielkogabarytowych, baterii oraz innych odpadów według potrzeb zleceniodawcy,
- odbiór odpadów przemysłowych z firm produkcyjnych,
- letnie i zimowe utrzymanie dróg,
- przetwarzanie zmieszanych odpadów komunalnych w Instalacji MBP w Kłodzie,
- eksploatacja składowiska w Kłodzie,
- likwidacja dzikich wysypisk,
- sortowanie i odzysk odpadów opakowaniowych.

Altwater obsługuje ponad 200 000 mieszkańców z 28 gmin na terenie województw: wielkopolskiego, zachodniopomorskiego oraz pomorskiego, a także szereg firm produkcyjnych.

Podejście do wyceny

W przypadku wyceny wartości spółki Altwater zastosowano dwie metody wyceny: dochodową (zdyskontowanych przepływów pieniężnych) oraz porównawczą.

Wycena metodą dochodową

W metodach dochodowych przedsiębiorstwo rozumiane jest jako podmiot gospodarczy ukierunkowany przede wszystkim na wzrost dochodów oraz wartości. Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF określa zdolność firmy do generowania dochodów (korzyści i zysków), które wynikają z połączenia umiejętności menedżerskich, wykorzystania posiadanych zasobów będących własnością firmy oraz innych dostępnych zasobów.

W przypadku Spółki oszacowana metodą dochodową wartość rynkowa pokazuje ile na Dzień Wyceny warto są wszystkie przepływy pieniężne jakie Spółka wygeneruje w przeciągu kolejnych lat, realizując z sukcesem przyjęte założenia w obrębie prognoz sprzedaży i planowanego poziomu rentowności.

Wycena zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględnia takie elementy działalności przedsiębiorstwa jak:

- dynamika wzrostu wyrażona w postaci dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży,
- struktura kosztów operacyjnych,
- nakłady inwestycyjne na majątek trwały,
- zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto,
- koszt kapitału odzwierciedlający ryzyko działalności przedsiębiorstwa

Wycena metodą porównań rynkowych

Metody rynkowe przedstawiają wartość Spółki w z punktu widzenia inwestora rynkowego dokonującego obrotu papierami wartościowymi spółek notowanych – metoda porównań rynkowych lub inwestora prywatnego – metoda transakcji porównywalnych.

W ramach wyceny rynkowej, zastosowane zostały obie metody, przy czym ze względu na ograniczony stopień porównywalności spółek giełdowych (znacznie większa skala oraz zakres działalności), w ramach rekomendacji ceny transakcyjnej przyjęto podejście bazujące na transakcjach porównywalnych.



Wybór metod wyceny - uzasadnienie

W opinii Grant Thornton, o wartości Spółki decyduje przede wszystkim potencjał dochodowy, a tym samym przepływy pieniężne, które Spółka wygeneruje w kolejnych latach dla swoich właścicieli. W związku z tym metoda dochodowa została wybrana jako podejście wiodące w niniejszej wycenie.

Dodatkowo, mając na uwadze cel jakim jest sprzedaż udziałów Altwatera przez Zamawiającego, wartość Spółki oszacowana metodą dochodową została dodatkowo skonfrontowana z wynikiem uzyskanym w ramach podejścia rynkowego, bazującego przede wszystkim na transakcjach porównywalnych.

Wyniki wyceny

Wycena metodą dochodową DCF - założenia

Założenia ogólne

Prognoza wyników	Prognozę przygotowano w ujęciu nominalnym. Szczegółowe projekcje dotyczą okresu P 4.2021 – P 2025 (dalej Okres Projektacji lub Okres Prognozy). Prognoza przychodów ze sprzedaży, inwestycji, kosztów i rentowności oparta została o plan przygotowany przez Spółkę.
Przepływ w okresie rezydualnym	Przepływ w okresie rezydualnym przyjęto jako przepływ z ostatniego okresu projekcji, z uwzględnieniem prawidłowej relacji pomiędzy wielkością zakupów aktywów trwałych a amortyzacją oraz zmianą zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto.
Wartość kapitałów własnych	Wartość rynkową kapitałów własnych oszacowano poprzez: <ul style="list-style-type: none"> • dodanie do wartości przedsiębiorstwa kwoty środków pieniężnych, • dodanie do wartości przedsiębiorstwa wartości udzielonych przez Spółkę pożyczek oraz leasingów, • odjęcie od wartości przedsiębiorstwa łącznego zadłużenia Spółki.
Stopa dyskontowa WACC	9,66 %
Stopa wzrostu po okresie projekcji	$q = 2,5\%$
Dyskonto z tytułu braku płynności	Z uwagi na ograniczone możliwości upłynnienia udziałów Spółki, będących w posiadaniu Gminy Piła, w wycenie uwzględnione zostało dyskonto z tytułu braku płynności (-14%). Wartość dyskonta została obliczona na podstawie wybranych parametrów ofert publicznych spółek, których akcje były wprowadzane na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wycena metodą porównań rynkowych – założenia

Założenia ogólne

Mnożnik	Wycena Spółki została przygotowana przy użyciu mnożnika EV/EBITDA
Wynik przyjęty do wyceny	Do wyceny wykorzystany został wynik EBITDA Spółki, wypracowany w okresie ostatnich 12 miesięcy od Dnia Wyceny. Wynik EBITDA został dodatkowo znormalizowany o wartość pozostałych przychodów oraz kosztów operacyjnych. Zgodnie z otrzymanymi informacjami, przepływy te miały charakter jednorazowy, w związku z czym ich przyjęcie mogłoby zaburzyć wynik wyceny.
Wartość kapitałów własnych	Wartość rynkową kapitałów własnych oszacowano poprzez: <ul style="list-style-type: none"> • dodanie do wartości przedsiębiorstwa kwoty środków pieniężnych, • dodanie do wartości przedsiębiorstwa wartości udzielonych przez Spółkę pożyczek oraz leasingów, • odjęcie od wartości przedsiębiorstwa łącznego zadłużenia Spółki.
Metoda porównań rynkowych	W procesie doboru spółek porównywalnych posłużono się bazą danych S&P Capital IQ, która udostępnia listę firm notowanych na całym świecie.
Metoda transakcji porównywalnych	W procesie doboru transakcji porównywalnych posłużono się bazą danych Mergermarket, która udostępnia listę transakcji kapitałowych z całego świata.
Dyskonto z tytułu braku płynności	Z uwagi na ograniczone możliwości upłynnienia udziałów Spółki, będących w posiadaniu Gminy Piła, w wycenie uwzględnione zostało dyskonto z tytułu braku płynności (-14%). Wartość dyskonta została obliczona na podstawie wybranych parametrów ofert publicznych spółek, których akcje były wprowadzane na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wyniki wyceny

Dyskonto z tytułu braku kontroli

Biorąc pod uwagę pakiet udziałów Altvater jaki jest w posiadaniu Gminy (40%), w ramach wyceny należy rozważyć również uwzględnienie dyskonta z tytułu braku kontroli nad Spółką. Rynkowa wielkość tego dyskonta, skalkulowana na podstawie wezwań do sprzedaży akcji notowanych na polskim rynku kapitałowym wynosi **16%**.

Należy jednocześnie wskazać, iż w przypadku każdej transakcji poziom ryzyka braku kontroli jest indywidualny. Taki stan rzeczy wynika między innymi z różnego rodzaju uprzywilejowania danych udziałów, zróżnicowanego wpływu poszczególnych udziałowców na decyzje danych przedsiębiorstw, odmiennego dostępu do kluczowych informacji na temat danej firmy, czy też innych, specyficznych dla danej spółki czynników.

Ponadto, w opinii Grant Thornton, kluczowym ryzykiem wynikającym z braku kontroli Gminy nad Spółką, jest ograniczona możliwość sprzedaży udziałów Gminy innemu podmiotowi niż Eneris. Należy bowiem wskazać, iż znalezienie innego inwestora, który byłby skłonny przejąć 40% udziałów Altvatera, w którym resztę udziałów ma jeden podmiot branżowy, sprawujący kontrolę nad Spółką, byłoby znaczne utrudnione. W związku z tym, główne ryzyko wynikające z braku kontroli nad Spółką, zostało zawarte już także w dyskoncie z tytułu braku płynności.

W związku z powyższym, w opinii Grant Thornton rynkowa wielkość dyskonta z tytułu braku kontroli w przypadku niniejszej transakcji znajduje się w przedziale od 0% do 16%. Biorąc pod uwagę relatywnie szeroki przedział tego dyskonta, skalkulowane zostały przedziały międzykwartylowe. Zastosowanie przedziałów międzykwartylowych umożliwia minimalizację ryzyka wystąpienia możliwych błędów związanych z nieznanymi lub niewymiernymi aspektami niniejszej transakcji, a także zwiększa wiarygodność statystyczną wyników analizy.

Przedział międzykwartylowy zawiera w sobie wszystkie obserwacje znajdujące się pomiędzy kwartylem dolnym i górnym (czyli 50% wszystkich obserwacji w próbie). Wartości skrajne w próbie (czyli te poniżej dolnego kwartyła i powyżej górnego kwartyła) zostają odrzucone w oparciu o założenie, iż wartości skrajne są niereprezentatywne. Otrzymany wynik końcowy stanowi wiarygodny i reprezentatywny przedział wartości, który można zastosować przy ustalaniu rynkowego poziomu ceny transakcyjnej.



Na podstawie wyżej opisanych analiz ustalono, iż w przypadku niniejszej transakcji rynkowa wielkość dyskonta z tytułu braku kontroli powinna znajdować się w przedziale **od 4% do 12%**.

Wyniki wyceny – podsumowanie

Mając na uwadze cel szacowania wartości, jakim jest sprzedaż/zakup udziałów Spółki, należy przyjmować, że ewentualna transakcja w warunkach rynkowych powinna być oparta na wartościach wynikających z wyceny przeprowadzonej metodą rynkową, natomiast wartość uzyskana z wykorzystaniem metody dochodowej zdyskontowanych przepływów pieniężnych odzwierciedla potencjał tkwiący w Spółce.

Wartość wyceny kapitałów własnych [kPLN]	Dyskonto z tytułu braku kontroli	
	4%	12%
Metoda DCF	44 400	40 068
Metoda transakcji porównywalnych	47 758	43 099
<i>Metoda porównań rynkowych*</i>	49 664	<i>nie dotyczy**</i>
Rekomendowana cena transakcyjna	40 068 - 47 758	



Reasumując

Po uwzględnieniu aktualnej sytuacji finansowej i pozycji rynkowej Spółki oraz na bazie przyjętych założeń dotyczących projekcji finansowych, Grant Thornton rekomenduje wartość rynkową 40% udziałów Altvater według stanu na 31 marca 2021 roku w przedziale:

40 068 – 47 758 kPLN

* Wynik wyceny metodą porównań rynkowych został przedstawiony w celach poglądowych, ponieważ ze względu na ograniczony stopień porównywalności spółek porównawczych, nie był brany pod uwagę w ramach finalnej rekomendacji ceny transakcyjnej.

** Kurs giełdowy spółek porównawczych jest ustalany na podstawie transakcji, których przedmiotem są pakiety mniejszościowe spółek, nie dające kontroli nad danym przedsiębiorstwem. W związku z tym, w ramach metody porównań rynkowych nie należy stosować dyskonta z tytułu braku kontroli.

POUFNE



[grantthornton.pl](https://www.grantthornton.pl)

© 2021 Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. All rights reserved.

'Grant Thornton' refers to the brand under the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k. is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.