

**Sprawozdanie Zarządu
RST GROUP ASI S.A.**

**Uzasadniająca
połączenie przez przejęcie spółek
RST GROUP ASI S.A.
oraz
INVEST RST SP. Z O.O.**

Świdnica, 16 stycznia 2024 r.

I. Spółki uczestniczące w połączeniu

1. RST GROUP ASI S.A. (Spółka Przejmująca)

1.1. Dane rejestrowe RST GROUP ASI S.A.

Firma: RST GROUP Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona: RST GROUP ASI S.A.
Adres siedziby: ul. Esperantystów 17, 58-100 Świdnica
Data rejestracji: 29 czerwca 2023 roku
Numer KRS: 0001042797
REGON: 525715652
NIP: 8842820216
NR WPISU ZASI: 362

1.2. Przedmiot działalności RST GROUP ASI S.A.

Przedmiotem działalności RST GROUP ASI S.A. jest zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu oraz zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

Przedmiotem działalności Spółki wg. Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 1) (PKD 64.30.Z) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- 2) (PKD 66.30.Z) działalność związana z zarządzaniem funduszami.

RST GROUP ASI S.A. jest wpisana do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

1.1. Struktura Właścicielska RST GROUP ASI S.A.

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość Nominalna	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Szymon Podgórski	666.680	66.668,00 zł	666.680	66,67%	66,67%
2.	Krzysztof Habowski	333.340	33.334,00 zł	333.340	33,33%	33,33%
suma		1.000.020	100.002 zł	1.000.020	100%	100%

2. INVEST RST SP. Z O.O. (spółka przejmowana)

2.1. Dane rejestrowe INVEST RST SP. Z O.O.

Firma: INVEST RST Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona: INVEST RST SP. Z O.O.
Adres siedziby: ul. Esperantystów 17, 58-100 Świdnica
Data rejestracji: 2 listopada 2023
Numer KRS: 0001067308
REGON: 022419466
NIP: 8842750817

2.2. Przedmiot działalności INVEST RST SP. Z O.O.

IVEST RST SP. Z O.O. prowadzi działalność w zakresie:

- 1) PKD 70.22.Z Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 2) PKD 62.01.Z i 62.02.Z Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;
- 3) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 4) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- 5) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- 6) PKD 70.2 Doradztwo związane z zarządzaniem;
- 7) PKD 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- 8) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 9) PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 10) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację

1.3. Struktura Właścicielska IVEST RST SP. Z O.O.

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba udziałów	Wartość Nominalna	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1.	Krzysztof Habowski	51.449	2.572.450,00 zł	51.449	20,80%	20,80%
2.	Szymon Podgórski	147.879	7.393.950,00 zł	147.879	59,79%	59,79%
3.	Radosław i Michał Bartela	43.037	2.151.850,00	43.037	17,40%	17,40%
4.	RST SP. Z O.O. SP.K.	4.947	247.350,00 zł	4.947	2,00%	2,00%
5.	RST SP. Z O.O.	20	1.000,00 zł	20	0,01%	0,01%

suma	247.332	12.366.600 zł	247.332	100%	100%
------	---------	---------------	---------	------	------

II. Podstawa Prawna Połączenia

1. Podstawa Prawna Połączenia

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia (inkorporacji) przez RST GROUP ASI S.A. spółki INVEST RST SP. Z O.O. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”) tj. poprzez przeniesienie całego majątku INVEST RST SP. Z O.O. na RST GROUP ASI S.A. w zamian za nowo wyemitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które RST GROUP ASI S.A. przyzna akcjonariuszom INVEST RST SP. Z O.O. zgodnie ze stosunkiem wymiany ustalonym w trakcie procedury połączeniowej.



W wyniku połączenia, zgodnie z art. 494 KSH na zasadzie sukcesji uniwersalnej na RST GROUP ASI S.A. przejdą m.in. wszystkie akcje i udziały w innych podmiotach posiadane przez INVEST RST SP. Z O.O.

2. Plan Połączenia

W dniu 20 grudnia 2023 r. Zarządy Spółek RST GROUP ASI S.A. oraz INVEST RST SP. Z O.O. zgodnie z art. 498 i 499 KSH uzgodniły Plan Połączenia Spółek.

3. Uzasadnienie Ekonomiczne Połączenia

Spółka Przejmująca jest podmiotem wpisanym do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego przez co może

prowadzić działalność inwestycyjną jako alternatywna spółka inwestycyjna. Posiadanie przez właścicieli dwóch podmiotów (w tym jednego wpisanego do rejestru a drugiego nie) w których zgromadzone są akcje w innych podmiotach jest niecelowe i kosztowne. W związku z czym Zarząd dostrzega wiele synergii kosztowych oraz operacyjnych, mogących zaistnieć po połączeniu Spółek.

Przejęcie przez RST GROUP ASI S.A. spółki INVEST RST SP.Z O.O., jest w opinii Zarządu, uzupełnieniem długofalowej strategii rozwoju RST GROUP ASI S.A. Przejęcie wyżej wymienionego podmiotu znacząco wpłynie na wynik finansowy osiągany przez RST GROUP ASI S.A. Ponadto, w związku z połączeniem podmiotów, Zarząd spodziewa się znacznego wzrostu sumy bilansowej RST GROUP ASI S.A., co zwiększy wiarygodność Spółki w oczach inwestorów oraz umożliwi pozyskania większej ilości kapitału na inwestycje.

III. ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ (PARYTETU)

1. Zastosowana metoda wyceny majątku Spółek dla potrzeb ustalenia parytetu

Dla celów połączenia oraz ustalenia parytetu wymiany udziałów INVEST RST na akcje RST GROUP ASI dokonano wycen łączących się Spółek metodą księgową.

2. Wycena RST GROUP ASI S.A.

Podstawą dla ustalenia wartości RST GROUP ASI była metoda księgowa wg. stanu księgowego na dzień 2 listopada 2023 r.

Wartość księgowa majątku Spółki Przejmującej stanowi różnicę pomiędzy sumą aktywów, a sumą zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Suma Aktywów = 73.409,32 zł

Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania = 16.797,00 zł

W związku z powyższym, wartość księgowa Spółki Przejmującej jest równa:

56.612,32 zł

Ponieważ w spółce jest 1.000.020 akcji, wartość 1 akcji RST GROUP ASI S.A. (w zaokrągleniu do jednego grosza) ustalono na poziomie : **0,06 zł (sześć groszy)**.

3. Wycena INVEST RST SP. Z O.O.

Podstawą dla ustalenia wartości INVEST RST była metoda księgowa wg. stanu księgowego na dzień 2 listopada 2023 r.

Wartość księgowa majątku Spółki Przejmowanej stanowi różnicę pomiędzy sumą aktywów, a sumą zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Suma Aktywów = 14.035.726,62 zł

Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania = 2.120.038,85 zł

W związku z powyższym, wartość księgowa Spółki Przejmowanej jest równa:

11.915.687,77 zł

Ponieważ w spółce jest 247.332 udziałów, wartość 1 udziału INVEST RST SP. Z O.O. (w zaokrągleniu do jednego grosza) ustalono na poziomie : 48,18 zł (czterdzieści osiem złotych i osiemnaście groszy).

4. Ustalenie parytetu wymiany udziałów INVEST RST na akcje RST GROUP ASI

Stosunek wymiany został obliczony na podstawie wyceny wartości jednej akcji Spółki Przejmującej (0,06 zł (sześć groszy)) oraz jednego udziału Spółki Przejmowanej (48,18 zł (czterdzieści osiem złotych i osiemnaście groszy)) poprzez podzielenie wartości jednego udziału INVEST RST SP. Z O.O. przez wartość jednej akcji RST GROUP ASI S.A.

Następnie w celu uniknięcia podwyższenia kapitału w RST GROUP ASI S.A. do kwoty przewyższającej wartość bilansową INVEST RST. SP. Z O.O. wartość jednej akcji skorygowano do wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

INVEST RST SP. Z O.O.	RST GROUP ASI S.A.
Wycena : <u>11.915.687,77 zł</u>	Wycena : <u>56.612,32 zł</u>
Liczba udziałów – 247.332	Liczba akcji – 1.000.020
Wartość 1 udziału : 48,18 zł	Wartość 1 akcji : 0,10 zł
Parytet = $48,18/0,10 = 481,80$	

W związku z powyższym, stosunek wymiany udziałów INVEST RST SP. Z O.O. na akcje RST GROUP ASI S.A. wynosi 1:481,80. Co oznacza, że w zamian za jeden udział Spółki Przejmowanej wspólnik tej spółki otrzyma 481,80 akcje Spółki Przejmującej.

5. Wysokość dopłat

Z uwagi na niepodzielność akcji (art. 333 KSH), Spółka Przejmująca zgodnie z art. 492 § 3 KSH uzależnia przyznanie akcji serii B i C od wniesienia przez wspólników Spółki Przejmowanej dopłat w gotówce na rachunek bankowy Spółki Przejmującej w terminie 3 dni od podjęcia przez Spółki uchwał o połączeniu w wysokości kwoty brakującej do objęcia całej akcji przy ustaleniu liczby przyznawanych akcji (wartość nominalna jednej akcji RST GROUP ASI na poziomie 0,10 zł).

IV. Badanie Planu Połączenia

1. Wyznaczenie biegłego

Zgodnie z art. 502 KSH plan połączenia należało poddać badaniu przez biegłego w zakresie poprawności i rzetelności wyznaczonego przez sąd rejestrowy na wspólny wniosek spółek podlegających łączeniu.

W dniu 3 stycznia 2024 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na wniosek łączących się Spółek wydał postanowienie, o wyznaczeniu biegłego rewidenta w osobie Pana Krzysztofa Pierścionka, wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 11150, w celu zbadania planu połączenia RST GROUP ASI S.A. oraz INVEST RST SP. Z O.O. w zakresie jego poprawności i rzetelności.

2. Opinia Biegłego

W dniu 16 stycznia 2024 r. biegły wydał opinie w której :

- 1) stwierdził, że stosunek wymiany, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, został ustalony należycie;
- 2) wskazał metody użyte dla określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany oraz uznał ich zastosowanie za zasadne;
- 3) zidentyfikował szczególne trudności związane z wyceną udziałów i akcji łączących się spółek.

V. Podsumowanie

W związku z powyższym Zarząd rekomenduje podjęcie przez Zgromadzenie Wspólników **INVEST RST SP. Z O.O.** uchwały **w sprawie połączenia RST GROUP ASI S.A. oraz INVEST RST SP. Z O.O.**

RST GROUP ASI S.A

Prezes Zarządu – Habowski Krzysztof _____