

**Stanowisko i rekomendacja Zarządu w sprawie uchwał  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ALTA S.A.  
na dzień 23.06.2016r.**

Zarząd ALTA S.A. przekazuje stanowisko i rekomendacje w sprawie następujących uchwał, które mają być przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ALTA S.A. („Spółka”) w dniu 23 .06.2016r.

**1. Do projektu Uchwały nr 23 w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania w imieniu Spółki akcji własnych Spółki.**

Projekt uchwały w sprawie nabywania przez Spółkę akcji własnych został zgłoszony przez Akcjonariusza: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu i na rzecz funduszy: Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

**Stanowisko Zarządu Spółki ALTA**

Zarząd Spółki po otrzymaniu od ww. akcjonariusza żądania wprowadzenia do porządku obrad ZWZ Spółki punktu porządku obrad w przedmiocie nabywania akcji własnych, 3 czerwca 2016 r. dokonał rozszerzenia porządku obrad. Jednocześnie Zarząd Spółki zlecił kancelarii prawnej sporządzenie opinii prawnej w przedmiocie uchwały zaproponowanej przez akcjonariusza, która to opinia stanowi załącznik do niniejszego stanowiska i rekomendacji.

Mając na uwadze otrzymaną opinię prawną, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż nie jest możliwe wykonanie uchwały w brzmieniu zaproponowanym przez akcjonariusza.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku iż konieczna jest zmiana treści i formy uchwały dotyczącej przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki w taki sposób, aby możliwe było jej wykonanie.

W opinii Zarządu Spółki zasadne będzie, po dokonaniu stosownych analiz prawnych i finansowych, zwołanie kolejnego walnego zgromadzenia w celu poddania pod głosowanie odpowiednio przygotowanej uchwały w przedmiocie skupu akcji własnych.

**Rekomendacja Zarządu Spółki ALTA**

Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu głosowanie przeciwko uchwale w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania w imieniu Spółki akcji własnych Spółki.

**2. Do zgłoszonego przez Akcjonariusza – Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie reprezentującej TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w Warszawie projektu uchwały nr 6 w sprawie podziału zysku za rok 2015**

**Stanowisko Zarządu Spółki ALTA**

Zarząd Spółki biorąc pod uwagę analizę sprawozdania finansowego w tym sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2015, oraz potrzeby inwestycyjne Spółki stoi na stanowisku, że wypłata dywidendy z zysku za 2015r. nie jest możliwa, podtrzymując jednocześnie rekomendację wyrażoną w projektach uchwał z dnia 24 maja 2016 r.

Jednocześnie Zarząd Spółki, zgodnie ze strategią Spółki przyjętą przez Zwyczajne Walne

Zgromadzenie w dniu 26.06.2013r., podtrzymuje stanowisko dotyczące wznowienia polityki dywidendowej Spółki jako pożądanej i możliwej w realizacji w sytuacji uzyskiwania zysków i dywidend z inwestycji przewyższających potrzeby kapitałowe Spółki, co Zarząd ocenia jako możliwe w najbliższych okresach.

**Rekomendacja Zarządu Spółki ALTA**

Zarząd ALTA S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku za rok 2015 w całości na kapitał zapasowy.

Robert Jacek Moritz  
Prezes Zarządu