

## PLAN POŁĄCZENIA

**Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółki Akcyjnej z siedzibą w Bielsku-Białej**

**jako SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

oraz

**Ekipa Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie**

**jako SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ**

uzgodniony w Krakowie w dniu 28 września 2021 roku

Niniejszy Plan Połączenia został uzgodniony na podstawie art. 498 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm.) – dalej „k.s.h.” przez Zarządy następujących spółek:

**Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Bielsku-Białej, pod adresem: ul. Andrzeja Frycza Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsko-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000352910; REGON: 241302763, NIP: 9372604213, o kapitale zakładowym w wysokości 409.950,00 zł, w całości wpłaconym, w osobie Prezesa Zarządu – Łukasza Górskiego

oraz

**Ekipa Holding Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Krakowie, pod adresem: ul. Emaus 5, 30-201 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000867844; REGON: 387016544, NIP: 6772456252, o kapitale zakładowym w wysokości 1.101.223,81 zł, w całości wpłaconym, w osobie Prezesa Zarządu – Krzysztofa Misiakiewicz

### **I. DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA**

Na użytek Planu Połączenia przyjęto następujące rozumienie pojęć:

1. **Akcje Emisji Połączeniowej** – 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: zero złotych 10/100) każda, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem;

2. **Dzień Połączenia** – dzień wpisania Połączenia, tj. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez utworzenie Akcji Emisji Połączeniowej, do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Spółki Przejmującej;
3. **k.s.h.** – Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm.);
4. **Plan Połączenia** – niniejszy dokument wraz z załącznikami.
5. **Połączenie** – proces połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną, w trybie określonym w art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej;
6. **Spółka Przejmowana** – Ekipa Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z siedzibą w Krakowie, pod adresem: ul. Emaus 5, 30-201 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000867844; REGON: 387016544, NIP: 6772456252, o kapitale zakładowym w wysokości 1.101.223,81 zł, w całości wpłaconym;
7. **Spółka Przejmująca** – Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, pod adresem: ul. Andrzeja Frycza Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000352910; REGON: 241302763, NIP: 9372604213, o kapitale zakładowym w wysokości 409.950,00 zł, w całości wpłaconym;
8. **Spółki** – Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana.

## II. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ ZE SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU

W Połączeniu uczestniczą:

1. **Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna** z siedzibą w Bielsku-Białej, pod adresem: ul. Andrzeja Frycza Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000352910; REGON: 241302763, NIP: 9372604213, o kapitale zakładowym w wysokości 409.950,00 zł, w całości wpłaconym, będąca spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 623 z późn. zm., dalej: „**Ustawa o ofercie publicznej**”), jako **Spółka Przejmująca,**

oraz

2. **Ekipa Holding Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie z siedzibą w Krakowie, pod adresem: ul. Emaus 5, 30-201 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000867844; REGON: 387016544, NIP: 6772456252, o kapitale zakładowym w wysokości 1.101.223,81 zł, w całości wpłaconym, jako **Spółka Przejmowana.**

### **III. SPOSÓB POŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE**

#### **1. Podstawy prawne i sposób Połączenia**

Połączenie nastąpi zgodnie z Planem Połączenia w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki Przejmowanej w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Połączenie nastąpi na podstawie przepisów k.s.h., dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 491-516 k.s.h.

#### **2. Uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej**

Na zasadzie art. 506 k.s.h. podstawę Połączenia stanowić będą zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej, zawierające zgodę na Plan Połączenia oraz zgodę na zmiany statutu Spółki Przejmującej, wynikające z Planu Połączenia.

Uchwała Spółki Przejmującej stanowić będzie również o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez ustanowienie Akcji Emisji Połączeniowej.

Ponadto, Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej podejmie uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Projekty ww. uchwał oraz zmienionego statutu Spółki Przejmującej stanowią załączniki nr 1, 2 i 3 do Planu Połączenia.

#### **3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związane z Połączeniem**

W oparciu o wycenę rynkową łączących się Spółek oraz ustalenia negocjacyjne Zarządów Spółek, na skutek Połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 409.950,00 zł (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych 00/100) do kwoty 4.080.696,00 zł (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100) tj. o kwotę 3.670.746,00 zł (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy siedemset czterdzieści sześć złotych 00/100) w drodze emisji 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: zero złotych 10/100) każda, o cenie emisyjnej 6,87 zł (słownie: sześć złotych 87/100) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem.

Emisja akcji serii F zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.), poprzez dokonanie przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz grupy oznaczonych adresatów, tj. akcjonariuszy Spółki Przejmowanej. Przy realizacji Połączenia uwzględnione zostaną przepisy rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.UE z 30.06.2017 r., Nr 168, str. 12, dalej: „**Rozporządzenie prospektowe**”), w zakresie, w jakim znajdują one zastosowanie. W oparciu o powyższe parametry Połączenia Spółki skorzystają z wyłączenia, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego, zgodnie z którym sporządzenia prospektu emisyjnego nie wymaga oferta publiczna, w ramach której propozycja objęcia akcji jest skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych na państwo członkowskie, innych niż inwestorzy kwalifikowani. Na podstawie art. 3 ust. 1a Ustawy o ofercie realizacja Połączenia nie wymaga natomiast sporządzenia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b tej ustawy, bowiem Spółka Przejmująca w ciągu 12 miesięcy poprzedzających planowaną datę Połączenia nie emitowała ani nie planuje emitować akcji, które zaoferowałyby do objęcia przez adresatów w liczbie przekraczającej 149. Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale VI Planu Połączenia.

Planowane jest wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do Alternatywnego Systemu Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect. W związku z powyższym po rejestracji połączenia przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki Przejmującej, Spółka Przejmująca podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności przedłoży do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokument informacyjny sporządzony zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa wraz z odpowiednim wnioskiem o wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do Alternatywnego Systemu Obrotu, a także dokona rejestracji Akcji Emisji Połączeniowej w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („**KDPW**”).

W związku z powyższym, w celu umożliwienia Spółce Przejmującej sprawnego przeprowadzenia powyższych procedur, uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie Połączenia będzie zawierała także udzielenie Zarządowi Spółki Przejmującej upoważnienia do ubiegania się o wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **4. Sukcesja uniwersalna**

W wyniku Połączenia, Spółka Przejmująca – zgodnie z treścią art. 494 § 1 k.s.h. – wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. Stosownie do treści art. 494 § 4 k.s.h., z Dniem Połączenia akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej, posiadającymi Akcje Emisji Połączeniowej. Na podstawie art. 494 § 2 i 5 k.s.h. z Dniem Połączenia na Spółkę Przejmującą przejdą także zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

## 5. Dzień Połączenia

Połączenie Spółek nastąpi z dniem wpisania Połączenia (tj. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do kwoty 4.080.696,00 zł (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmującej. Wpis ten zgodnie z treścią art. 493 § 2 k.s.h. wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

## 6. Docelowa struktura organizacyjna po Połączeniu

W pierwszej fazie po dokonaniu Połączenia, Spółka Przejmująca będzie prowadzić działalność pod firmą Ekipa Holding Spółka Akcyjna („**Spółka po Połączeniu**”). Działalność Spółki po Połączeniu będzie polegała na zarządzaniu strukturą holdingową, w której Spółka po Połączeniu będzie podmiotem dominującym, wobec spółek zależnych, w skład w których wejdą: EKIPA MANAGEMENT sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., PIGEON PICTURES sp. z o.o. i EKIPA GAMES sp. z o.o., EKIPA INVESTMENTS ASI sp. z o.o. Holding powstały po Połączeniu będzie prowadził działalność w branży nowoczesnych mediów, gdyż Spółka Przejmowana posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie e-commerce, dotyczące w szczególności projektowania, budowy, wdrożenia, rozwoju i marketingu platform e-commerce.

Po dokonaniu Połączenia pierwszy skład Zarządu Spółki po Połączeniu będzie składał się z od 1 (słownie: jednego) do 3 (słownie: trzech) członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i dwóch Wiceprezesów Zarządu, których kandydatury zostaną zaproponowane w następujący sposób:

- a) dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki Przejmowanej zaproponuje kandydaturę Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu;
- b) dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki Przejmującej zaproponuje kandydaturę Wiceprezesa Zarządu.

Po dokonaniu Połączenia pierwszy skład Rady Nadzorczej Spółki po Połączeniu będzie składał się z od 5 (słownie: pięciu) do 9 (słownie: dziewięciu) członków Rady Nadzorczej, w tym z Przewodniczącego, których kandydatury zostaną zaproponowane w następujący sposób:

- a) dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki Przejmowanej zaproponuje kandydaturę 3 (słownie: trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym kandydaturę Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- b) dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki Przejmującej zaproponuje kandydaturę 2 (słownie: dwóch) członków Rady Nadzorczej.

W celu uniknięcia wątpliwości, powyższe nie stanowi o przyznaniu jakichkolwiek uprawnień osobistych w rozumieniu art. 354 k.s.h., lecz jest wyrazem obopólnych uzgodnień łączących się spółek, związanych ściśle z Połączeniem. Członkowie organów Spółki po Połączeniu zostaną powołani zgodnie z obowiązującym statutem Spółki po Połączeniu.

W ramach dokonanych ustaleń i prowadzonych negocjacji związanych z Połączeniem uzgodniono, że:

- a) planowane jest przyjęcie przez Spółkę po Połączeniu programu motywacyjnego dla osób mających istotny wpływ na rozwój Spółki po Połączeniu. Dokładne parametry oraz szczegółowe zasady programu motywacyjnego zostaną uchwalone przez Walne Zgromadzenie Spółki po Połączeniu.
- b) akcjonariusze posiadający istotny wpływ na działalność Spółki Przejmowanej zamierzają zawrzeć ze Spółką po Połączeniu porozumienia ograniczające możliwość rozporządzania Akcjami Emisji Połączeniowej (Lock-up). Szczegółowy zakres i zasady tych ograniczeń zostaną ustalone w porozumieniach zawartych po Połączeniu.

#### **IV. METODOLOGIA I ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

##### **1. Zastosowana metoda wyceny majątku Spółek**

Dla celów Połączenia, dokonano wyceny majątków Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym ogłoszenie Planu Połączenia, tj. na dzień 1 sierpnia 2021 roku dla Spółki Przejmującej oraz na dzień 1 sierpnia 2021 roku dla Spółki Przejmowanej. Podstawą ustalenia zasad przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej są raporty z wyceny w odniesieniu do każdej ze Spółek oraz ustalenia negocjacyjne i oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone na dzień 1 sierpnia 2021 roku, stanowiące Załączniki do niniejszego Planu Połączenia.

Podstawą ustalenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej są:

- w odniesieniu do Spółki Przejmującej – wartość rynkowa ustalona w oparciu o wycenę metodą rynkową 100 % akcji Spółki, sporządzoną na dzień 1 sierpnia 2021 roku, która wyniosła 26.441.775,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych 00/100). Posłużenie się wartością rynkową Spółki Przejmującej na użytek Połączenia jest uzasadnione ze względu na fakt, że Spółka Przejmująca jest od dnia 22 listopada 2012 r. spółką notowaną w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, co powoduje, że aktualną wycenę wartości akcji Spółki Przejmującej dla akcjonariuszy wyznaczają notowania na tym rynku.
- w odniesieniu do Spółki Przejmowanej – wartość godziwa ustalona w oparciu o metodę wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzoną na dzień 1 sierpnia 2021 roku, która wyniosła 252.246.972,30 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony dwieście czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote 30/100).

Zastosowanie ww. metod jest optymalne z uwagi na następujące okoliczności:

- wycena Spółki Przejmowanej oraz sprawozdanie finansowe Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 roku, które stanowią podstawę do oświadczenia o stanie księgowym Spółki Przejmowanej oraz ustalenia wartości majątku Spółki Przejmowanej, właściwie oddają stan przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej oraz wartość jej majątku;
- wartość majątku Spółki Przejmującej została ustalona w oparciu o dostępne informacje na temat rynkowej wartości Spółki Przejmującej z uwagi na notowanie wartości jej instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym;

- pomiędzy dniem ujęcia aktywów w księgach, a dniem wyceny nie doszło do istotnych zmian rynkowych, które mogłyby wpłynąć na zmianę wartości ujawnionych w księgach lub w dokonanych wycenach.

Przy uzgadnianiu Planu Połączenia Zarządy Spółek stanęły na stanowisku, że parytet wymiany winien zostać ustalony w oparciu o rynkowe wartości łączących się Spółek oraz ustalenia negocjacyjne obu Spółek. Za takim podejściem przemawia fakt, że Akcje Emisji Połączeniowej będą notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **2. Wycena Spółki Przejmującej**

Podstawą dla ustalenia wartości Spółki Przejmującej jest wycena dokonana metodą wyceny rynkowej na dzień 1 sierpnia 2021 roku, sporządzona przez niezależnego biegłego rewidenta Annę Kuza (nr uprawnień 10473) dokonującego wyceny w ramach Kancelarii Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804.

Wartość jednej akcji Spółki Przejmującej ustalona metodą opisaną powyżej wynosi 6,45 zł (słownie: sześć złotych 45/100), zgodnie z kursem notowań akcji Spółki Przejmującej na rynku publicznym, tj. w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wartość Spółki Przejmującej ustalona metodą rynkową wynosi 26.441.775,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych 00/100). W związku z powyższym wartość (kapitalizacja) Spółki Przejmującej na potrzeby Planu Połączenia wynosi 26.441.775,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych 00/100).

## **3. Wycena Spółki Przejmowanej**

Podstawą dla ustalenia wartości Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia jest wartość godziwa Spółki Przejmowanej ustalona w oparciu o wycenę metodą wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzoną na dzień 1 sierpnia 2021 roku. Wartość godziwą ustalono według wyceny Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 roku, sporządzonej zgodnie z opisanymi wyżej zasadami przez niezależnego biegłego rewidenta Annę Kuza (nr uprawnień 10473) dokonującego wyceny w ramach Kancelarii Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804.

Biorąc pod uwagę powyższe, ustalono, że wartość przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia wynosi 252.246.972,30 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony dwieście czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote 30/100).

W związku z powyższym wartość Spółki Przejmowanej na potrzeby Planu Połączenia wynosi 252.246.972,30 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony dwieście czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote 30/100).

#### **4. Podstawowe zasady ustalenia parytetu przydziału Akcji Emisji Połączeniowej**

Wartość rynkową Spółki Przejmującej ustalono na poziomie 26.441.775,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych 00/100), co daje wartość jednej akcji w wysokości 6,45 zł (słownie: sześć złotych 45/100). Wartość nominalna jednej akcji po Połączeniu wynosić będzie 0,10 zł (słownie: zero złotych 10/100).

W celu ustalenia parytetu przydziału akcji Spółki Przejmującej dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, w pierwszej kolejności obliczono wartość rynkową Spółki Przejmującej oraz wartość rynkową Spółki Przejmowanej. Następnie, mając na uwadze ustalenia negocjacyjne obu Spółek, oraz że akcjonariusze Spółki Przejmowanej powinni otrzymać akcje Spółki Przejmującej odpowiadające wartości przejmowanego majątku Spółki Przejmowanej, ustalono ile akcji Spółki Przejmującej odpowiadać będzie wartości majątku Spółki Przejmowanej.

Wartość rynkowa przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia wynosi 252.246.972,30 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony dwieście czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote 30/100).

Dotychczasowi akcjonariusze Spółki Przejmującej będą posiadali liczbę akcji w kapitale zakładowym Spółki po Połączeniu odpowiadającą łącznie 10,05% (słownie: dziesięć procent 05/100) wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki po Połączeniu. Parytet przydziału Akcji Emisji Połączeniowej będzie następujący: każdy z akcjonariuszy Spółki Przejmowanej w zamian za 3 (słownie: trzy) akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: zero złotych 01/100) otrzyma w ramach Połączenia 1 (słownie: jedną) Akcję Emisji Połączeniowej, w taki sposób, że łączna liczba wydanych akcjonariuszom Spółki Przejmowanej Akcji Emisji Połączeniowej wynosić będzie 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji. Z uwagi na specyfikę procesu łączenia, przy ustalaniu wyników operacji matematycznych dla potrzeb ustalenia parytetu należy zastosować powszechnie obowiązujące matematyczne zasady zaokrągleń.

#### **V. WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPŁAT**

Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej nie zostaną przyznane dopłaty w gotówce, o których mowa w art. 492 § 2 k.s.h.



## **VI. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ**

1. Akcje Emisji Połączeniowej przyznane zostaną akcjonariuszom Spółki Przejmowanej i powstaną w Dniu Połączenia zgodnie z art. 493 § 2 i art. 494 § 4 k.s.h. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia z mocy prawa staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej bez obowiązku odrębnego objęcia i opłacenia Akcji Emisji Połączeniowej.
2. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane osobom i podmiotom będącym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia, proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez nich w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, z zachowaniem parytetu wymiany wskazanego w rozdziale IV ust. 4 Planu Połączenia.
3. Liczba Akcji Emisji Połączeniowej, jakie otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz Spółki Przejmowanej, zostanie ustalona poprzez podzielenie posiadanej przez niego liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej według stanu na Dzień Połączenia, przypadający na dzień wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy miejscowo dla Spółki Przejmującej, przez parytet wymiany wskazany w rozdziale IV ust. 4 Planu Połączenia.
4. W wyniku Połączenia nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 409.950,00 zł (słownie: złote czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych 00/100) do kwoty 4.080.696,00 zł (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100) tj. o 3.670.746,00 zł (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy siedemset czterdzieści sześć złotych 00/100) w drodze emisji 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: zero złotych 10/100) każda, o cenie emisyjnej 6,87 zł (słownie: sześć złotych 87/100) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem i zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy Spółki.
5. Nadwyżka wartości majątku Spółki Przejmowanej ponad wartość nominalną nowo utworzonych akcji zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki po Połączeniu.
6. Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przyznane bez obowiązku wniesienia przez akcjonariuszy Spółki Przejmowanej jakichkolwiek dopłat w gotówce, zgodnie ze stosunkiem wymiany określonym w rozdziale IV ust. 4 Planu Połączenia.
7. Formalny przydział Akcji Emisji Połączeniowej akcjonariuszom Spółki Przejmowanej nastąpi na podstawie uchwały Zarządu Spółki Przejmującej, podjętej w terminie do 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych po Dniu Połączenia.

## **VII. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE EMISJI POŁĄCZENIOWEJ BĘDĄ UPRAWNIAĆ DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Wszystkie akcje nowej emisji serii F Spółki Przejmującej będą równe w prawach co do dywidendy i głosu z akcjami pozostałych serii. Akcje serii F będą uprawnione do udziału w zysku począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną.

## **VIII. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ**

Nie przewiduje się przyznania szczególnych praw akcjonariuszom Spółki Przejmowanej poza przyznaniem Akcji Emisji Połączeniowej.

## **IX. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, JEŻELI TAKIE ZOSTAŁY PRYZNANE**

W związku z Połączeniem nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści członkom organów Spółek ani jakimkolwiek innym osobom uczestniczącym w Połączeniu.

## **X. INNE POSTANOWIENIA**

1. W przypadku, gdy jakiegokolwiek postanowienie Planu Połączenia okaże się nieważne, bezskuteczne lub niewykonalne, nie wpłynie to na ważność, skuteczność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne, bezskuteczne lub niewykonalne postanowienie zostanie zastąpione ważnym, skutecznym i wykonalnym postanowieniem, które w możliwie największym stopniu będzie odzwierciedlało cel nieważnego, bezskutecznego lub niewykonalnego postanowienia.
2. Plan Połączenia nie podlega ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, albowiem zgodnie z art. 500 § 2<sup>1</sup> k.s.h., Plan Połączenia zostanie udostępniony publicznie na stronach internetowych łączących się Spółek.
3. Zamiar dokonania Połączenia nie podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z uwagi na regulacje zawarte w art. 13 ust. 1 oraz art. 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 369 z późn. zm.).

## **XI. ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA**

Do Planu Połączenia zgodnie z art. 499 § 2 k.s.h. dołączono następujące załączniki:

1. **Załącznik nr 1** – Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;
2. **Załącznik nr 2** – Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;
3. **Załącznik nr 3** – Projekt zmian Statutu Spółki Przejmującej;
4. **Załącznik nr 4** – Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 roku;
5. **Załącznik nr 5** – Wycena wartości przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 roku;
6. **Załącznik nr 6** – Wycena wartości 100 % Spółki Przejmującej na dzień 1 sierpnia 2021 roku;

7. **Załącznik nr 7** – Oświadczenie Spółki Przejmowanej o stanie księgowym Spółki na dzień 1 sierpnia 2021 roku;
8. **Załącznik nr 8** – Oświadczenie Spółki Przejmującej o stanie księgowym Spółki na dzień 1 sierpnia 2021 roku.

## **XII. UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA**

Niniejszy Plan Połączenia został uzgodniony w dniu 28 września 2021 roku w Krakowie, co zostało stwierdzone poniższymi podpisami:

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski  
Prezes Zarządu



Dokument  
podpisany przez  
ŁUKASZ  
GÓRSKI  
Data: 2021.09.28  
21:42:18 CEST

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiąkiewicz  
Prezes Zarządu

**EKIPA**  
HOLDING

Dokument  
podpisany przez  
Krzysztof Kuba  
Misiąkiewicz  
Data: 2021.09.28  
19:30:48 CEST

**PROJEKT**

**Uchwała nr ...  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej  
z dnia ...**

**w sprawie połączenia spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej ze spółką pod firmą Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie, wyrażenia zgody na proponowane zmiany statutu spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej („**Spółka Przejmująca**” lub „**Spółka**”), działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 506 kodeksu spółek handlowych („**k.s.h.**”), uchwala, co następuje:

**§ 1. POŁĄCZENIE**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na połączenie ze spółką pod firmą **Ekipa Holding Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, pod adresem: ul. Emaus 5, 30-201 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000867844; REGON: 387016544, NIP: 6772456252, o kapitale zakładowym w wysokości 1.101.223,81 zł, w całości wpłaconym („**Spółka Przejmowana**”).
2. Połączenie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii F, które Spółka Przejmowana wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, uzgodnionym w dniu 28 września 2021 roku („**Plan Połączenia**”), który stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Wobec uchwalonego Połączenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na:
  - a. treść Planu Połączenia;
  - b. zmiany Statutu Spółki Przejmującej, związane z Połączeniem, wskazane w § 3 niniejszej uchwały.

**§ 2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI**

1. Na skutek połączenia opisanego w § 1 niniejszej uchwały, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 409.950,00 zł (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych 00/100) do kwoty 4.080.696,00 zł (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100) tj. o 3.670.746,00 zł (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy siedemset czterdzieści sześć złotych 00/100) w drodze emisji 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: zero złotych

## **Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**

- 10/100) każda, o cenie emisyjnej 6,87 zł (słownie: sześć złotych 87/100) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem („**Akcje Emisji Połączeniowej**”).
2. Akcje serii F zostaną wydane w procesie połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną, akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, na zasadzie art. 494 § 4 k.s.h. oraz w oparciu o szczegółowe postanowienia Planu Połączenia, i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia.
  3. Akcje serii F zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w następującym stosunku: 3 (słownie: trzy) akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: zero złotych 01/100) zostanie przyznane 1 (słownie: jeden) akcja Spółki Przejmującej serii F, w taki sposób, że łącznie na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej wydane zostanie 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji serii F. Nowo emitowane akcje serii F będą równe w prawach co do dywidendy i głosu. Akcje serii F będą uprawnione do udziału w zysku Spółki Przejmującej począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną.
  4. Emisja akcji serii F zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.), z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.UE z 30.06.2017 r., Nr 168, str. 12), w zakresie w jakim znajdują one zastosowanie.

### **§ 3. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej postanawia zmienić statut Spółki Przejmującej poprzez uchylenie jego całej dotychczasowej treści i przyjęcie nowej, następującej treści:

#### **„STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

##### **Artykuł 1.**

*Spółka działa pod firmą: Ekipa Holding Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy Ekipa Holding S.A. W dalszej części Statutu Spółka Akcyjna, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zwana będzie Spółką.*

##### **Artykuł 2.**

*Siedzibą Spółki jest Kraków.*

##### **Artykuł 3.**

*(uchylony)*

##### **Artykuł 4.**

*Spółka działa na podstawie kodeksu spółek handlowych i innych właściwych przepisów prawa polskiego.*

##### **Artykuł 5.**

1. *Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami z zastrzeżeniem, że Spółka może być wprowadzana do obrotu tj. może proponować nabycie akcji Spółki wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.*

## **Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**

2. *Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą, jak również tworzyć i przystępować do spółek prawa handlowego i cywilnego.*

### **Artykuł 6.**

*Czas trwania Spółki jest nieograniczony.*

## **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

### **Artykuł 7.**

1. *Celem Spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa zarobkowego w kraju i za granicą.*
2. *Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności będzie wymagało uzyskania koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, albo prowadzenie określonego rodzaju działalności będzie zastrzeżone dla uprawnionych osób, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu odpowiednio koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, albo taką działalność będzie prowadziła przez uprawnione osoby.*
3. *Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z poniższymi kodami PKD jest:*
  - a. *70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,*
  - b. *62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem,*
  - c. *93.29.Z – Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,*
  - d. *77.11.Z – Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,*
  - e. *41.20.Z – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,*
  - f. *93.21.Z – Działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki.*

## **KAPITAŁ SPÓŁKI**

### **Artykuł 8.**

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.080.696,00 zł (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100).*
2. *W Spółce tworzy się również kapitał zapasowy, dodatkowy kapitał rezerwowy i fundusz inwestycyjny. Przeznaczanie środków na kapitały i fundusze, o których mowa w niniejszym ustępie, należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, a o sposobie ich wykorzystania decyduje Zarząd, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia inaczej nie stanowi. Nie dotyczy to kapitału zapasowego, do którego stosuje się reguły przewidziane w art. 396 kodeksu spółek handlowych.*
3. *Spółka, na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia, może tworzyć inne niż określone w ust. 2 kapitały i fundusze, decydując jednocześnie o sposobie ich zasilania i zasadach wydatkowania zgromadzonych na nich środków.*

### **Artykuł 9.**

1. *Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 2500000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o numerach od 0000001 do 2500000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 1175000 (jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1175000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 260000 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 260000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 70000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od*

## **Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**

00001 do 70000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja oraz 94500 (dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii E o numerach od 00001 do 94500, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 36707460 (trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii F o numerach od 00000001 do 36707460, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja.

2. (uchylony)

### **Artykuł 10.**

1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie trzech lat od dnia zarejestrowania zmiany Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, do podwyższenia na zasadach przewidzianych w art. 444-447 kodeksu spółek handlowych kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 275.625,00 zł. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.
2. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, zarówno za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne. Zarząd może emitować również warranty subskrypcyjne.
3. W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, może w interesie Spółki pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.
4. Na każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

### **Artykuł 11.**

1. Akcje na okaziciela podlegają zamianie na akcje imienne wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą Zarządu. Akcje imienne podlegają również zamianie na akcje na okaziciela, wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą Zarządu.
2. Zbywanie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, udziela Zarząd.

### **Artykuł 12.**

(uchylony)

### **Artykuł 13.**

1. Spadkobiercy Akcjonariuszy – osób fizycznych dziedziczą posiadane przez nich akcje Spółki bez ograniczeń, zgodnie z obowiązującym ich porządkiem dziedziczenia.
2. Następcy lub kontynuatorzy prawni innych niż wymienieni w ust. 1 Akcjonariusze Spółki, bez względu na rodzaj lub tytuł prawny następstwa lub kontynuacji, mogą objąć akcje imienne Spółki wyłącznie za zgodą Zarządu.
3. W przypadku gdy Zarząd nie wyrazi zgody, o której mowa w ust. 2, do będących jej przedmiotem akcji imiennych, w zakresie wyliczenia należnego następcom prawnym lub kontynuatorom wynagrodzenia stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu o umorzeniu akcji.

### **Artykuł 14.**

1. Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą Akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem, a na wniosek Akcjonariusza także bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody Akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów (z zastrzeżeniem art. 33 ust. 2 pkt 8) oraz obniżenia kapitału zakładowego, chyba że prawo nie

## **Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**

wymaga w danym przypadku obniżenia kapitału zakładowego.

2. Umorzenie przymusowe następuje w przypadku:
  - a. działania Akcjonariusza na szkodę Spółki, co stwierdza Walne Zgromadzenie w uchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego przestępstwo dotyczy;
  - b. ogłoszenia upadłości lub likwidacji Akcjonariusza, o czym Walne Zgromadzenie może zdecydować w uchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego przestępstwo dotyczy;
  - c. wskazanym w art. 13 ust. 3.
3. Zarząd może postanowić o przyznaniu Akcjonariuszowi, którego akcje podlegają umorzeniu, świadectw użytkowych bez określania ich wartości nominalnej. Świadectwa użytkowe mogą być imienne lub na okaziciela. Do zbywania imiennych świadectw użytkowych stosuje się odpowiednio przepisy o zbywaniu akcji imiennych.
4. W sprawach opisanych w ust. 2 pkt 2-3, nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia, stosownie do art. 359 §6 kodeksu spółek handlowych. Wynagrodzenie za akcje umorzone ustala wówczas Rada Nadzorcza.

### **Artykuł 15.**

1. Zastawienie akcji imiennych i ustanowienie na nich użytkownika wymaga zgody Spółki. Zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, udziela Zarząd.
2. Zastawnik i użytkownik akcji mogą wykonywać prawo głosu z akcji wyłącznie za zgodą Zarządu, która w każdej chwili może zostać odwołana bez podania przyczyny.

## **WŁADZE SPÓŁKI**

### **Artykuł 16.**

Władzami Spółki są:

- a. Zarząd,
- b. Rada Nadzorcza,
- c. Walne Zgromadzenie.

## **ZARZĄD**

### **Artykuł 17.**

Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa i dwóch Wiceprezesów. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat, chyba że uchwała o powołaniu członków zarządu lub akt ich powołania stanowi inaczej.

### **Artykuł 18.**

1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych władz Spółki.
2. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom określa szczegółowo Regulamin Zarządu.
3. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał, zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje Prezes Zarządu.

### **Artykuł 19.**

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu działający samodzielnie.

### **Artykuł 20.**

1. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu, ustala ich



## **Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**

wynagrodzenie i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

2. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Uprawnienia pracodawcy w stosunku do pracowników Spółki wykonuje każdy z członków Zarządu, który w szczególności zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala wynagrodzenie na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy.

### **Artykuł 21.**

Zarząd upoważniony jest, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, w trybie i na zasadach określonych w art. 349 kodeksu spółek handlowych.

## **RADA NADZORCZA**

### **Artykuł 22.**

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, w tym Przewodniczącego. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa. Członków Rady Nadzorczej powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach Walne Zgromadzenie.
2. Liczbę Członków Rady Nadzorczej i czas trwania ich kadencji ustala Walne Zgromadzenie.
3. W przypadku, gdy z jakiegokolwiek przyczyny miejsce w Radzie Nadzorczej zostanie opróżnione, co w rezultacie doprowadzi do zmniejszenia liczby członków Rady Nadzorczej poniżej 5 osób, Rada Nadzorcza uprawniona jest do uzupełnienia swojego składu do wymaganej przepisami prawa liczby. W takim wypadku każdy z Członków Rady Nadzorczej uprawniony jest do zgłoszenia po jednym kandydacie do Rady Nadzorczej. Członkiem Rady Nadzorczej zostaje osoba, która w głosowaniu tajnym uzyskała najwięcej głosów Członków Rady.

### **Artykuł 23.**

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy jej obradom, bez prawa głosu – chyba że został ponownie do Rady Nadzorczej wybrany – do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

### **Artykuł 24.**

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej jeden raz na kwartał.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia złożenia wniosku.

### **Artykuł 25.**

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków doręczony co najmniej na trzy dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Zaproszenie wysłane może być na piśmie lub za pośrednictwem środka porozumiewania się na odległość.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na taki tryb podejmowania uchwał.
3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli na

## **Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**

*posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. W razie równości głosów decyduje Przewodniczący Rady Nadzorczej.*

- 4. W przypadku głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali pisemnie powiadomieni o treści projektu uchwały. W razie równości głosów decyduje Przewodniczący Rady Nadzorczej.*
- 5. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określający szczegółowy tryb działania. Regulamin zatwierdza Walne Zgromadzenie Spółki.*
- 6. Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.*

### **Artykuł 26.**

- 1. Rada Nadzorcza może delegować swoich Członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.*
- 2. W przypadku zawieszenia lub odwołania członka lub członków Zarządu, Rada może delegować jednego lub kilku swoich Członków do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu.*
- 3. Jeśli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, Członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego Członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.*

### **Artykuł 27.**

- 1. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.*
- 2. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, oraz spraw wskazanych w innych postanowieniach Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:*
  - a. Zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki i programów jej działania.*
  - b. Ocena rocznego sprawozdania finansowego, oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.*
  - c. Wybór biegłego rewidenta badającego roczne sprawozdanie finansowe Spółki.*
  - d. Składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i pkt 2.*
  - e. Wyrażanie opinii i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zasad przygotowanych przez Zarząd, a dotyczących podziału zysku, w tym określania kwoty przeznaczonej na wpłaty na poszczególne fundusze, kwoty przeznaczone na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat.*
  - f. Powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu.*
  - g. Ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu.*
  - h. Delegowanie czasowe Członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego lub części Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, w tym także w przypadku złożenia rezygnacji przez członka lub członków Zarządu.*
- 3. Rada Nadzorcza upoważniona jest do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.*
- 4. Członkowie Zarządu obowiązani są wziąć udział w posiedzeniach Rady i składać stosowne wyjaśnienia, ilekroć Rada lub jej Przewodniczący podejmie taką decyzję.*

**WALNE ZGROMADZENIE**

**Artykuł 28.**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie najpóźniej sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje również Rada Nadzorcza, o ile Zarząd nie zrobi tego w przewidzianym prawem terminie.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub jej Przewodniczącego, a także na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać również Rada Nadzorcza, ilekroć uzna to za wskazane, a także Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub dysponujący co najmniej połową głosów w Spółce. W tym ostatnim przypadku Akcjonariusz lub Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w ust. 2.
4. Akcjonariusz lub Akcjonariusze będący łącznie właścicielami co najmniej jednej czwartej akcji w kapitale zakładowym lub dysponujący jedną czwartą głosów w Spółce, mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dla przeprowadzenia wyboru członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 26 ust. 3.
5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie, jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących jedną dwudziestą akcji w kapitale zakładowym lub dysponujących taką liczbą głosów w Spółce Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 3.

**Artykuł 29.**

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.
2. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze (Akcjonariusz) reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego w Spółce, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Żądanie, o którym mowa w ust. 2 zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

**Artykuł 30.**

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Katowicach, Wrocławiu lub w siedzibie Spółki.

**Artykuł 31.**

(uchylony)

**Artykuł 32.**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, o ile niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:
  - a. rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - b. powzięcia uchwały o podziale i przeznaczeniu zysku albo o pokryciu straty,
  - c. udzielenia Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów w sprawach:

## **Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**

- a. zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
  - b. emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
  - c. połączenia Spółki z inną Spółką,
  - d. rozwiązania Spółki,
  - e. zbycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,
  - f. obniżenia kapitału zakładowego,
  - g. podwyższenia kapitału zakładowego,
  - h. umorzenia akcji, z zastrzeżeniem art. 415 §4 kodeksu spółek handlowych,
3. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
  4. Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję o sfinansowaniu przez Spółkę kosztów ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, z tytułu szkód wyrządzonych przez nich osobom trzecim w związku z pełnieniem przez nich funkcji w tych organach.
  5. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości albo w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

### **Artykuł 33.**

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach do władz Spółki oraz nad wnioskami o odwołanie Członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w innych sprawach osobowych.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

### **Artykuł 34.**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.
3. W razie gdyby Przewodniczący Rady Nadzorczej, z jakichkolwiek powodów, nie mógł otworzyć Walnego Zgromadzenia i nie wskazał zastępcy, zastępuje go inny Członek Rady Nadzorczej.

## **GOSPODARKA SPÓŁKI**

### **Artykuł 35.**

Organizację Spółki określa Regulamin Organizacyjny, przygotowany przez Zarząd i uchwalony przez Radę Nadzorczą.

### **Artykuł 36.**

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
2. Dniem obliczania łącznej wartości aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki jest ostatni dzień roku obrotowego Spółki, tj. 31 grudnia danego roku.

### **Artykuł 37.**

1. W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe na ostatni dzień roku obrotowego, w tym bilans,

## **Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**

*rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.*

2. *Pierwsze sprawozdanie finansowe Spółki zostanie sporządzony za okres od dnia rejestracji Spółki do 31 grudnia 2010 r.*

### **Artykuł 38.**

1. *Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:*
  - a. *kapitał zapasowy,*
  - b. *fundusz inwestycji,*
  - c. *dotatkowy kapitał rezerwowy,*
  - d. *dywidendy,*
  - e. *inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.*
2. *Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, a ogłasza Rada Nadzorcza. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 6 tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.*
3. *Zgromadzenie Akcjonariuszy może ustalić inny niż data odbycia Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dzień dywidendy, stosownie do postanowień kodeksu spółek handlowych.*

### **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### **Artykuł 39.**

*Spółka, w razie zaistnienia takiego obowiązku, zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, jeżeli inne przepisy nie stanowią inaczej.*

#### **Artykuł 40.**

1. *Założycielami spółki są:*
  - a. *Bogdan Pukowiec;*
  - b. *Sławomir Jarosz;*
  - c. *AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna;*
  - d. *Robert Jaruga;*
  - e. *Maciej Dudek;*
  - f. *Jerzy Pryszcz;*
2. *Spółka powstała w wyniku połączenia, w trybie art. 491-516 kodeksu spółek handlowych, spółek Beskidzkiego Biura Consultingowego Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, Beskidzkiego Biura Consultingowego Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej i Beskidzkiego Biura Consultingowego Center Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej.*
3. *W związku z treścią ust. 2 i stosownie do art. 494 §1 kodeksu spółek handlowych, z dniem wpisu do odpowiedniego rejestru Spółka staje się podmiotem wszelkich praw i obowiązków spółek, o których mowa w ust. 2, a uczestniczący w połączeniu Wspólnicy (Założyciele) stają się Akcjonariuszami Spółki.*

#### **Artykuł 41.**

1. *Wszystkie akcje serii A wymienione w art. 9 ust. 1 Statutu objęły osoby wymienione w art. 3 Statutu (Założyciele), zgodnie z parytetem wymiany udziałów spółek, ustalonym w planie połączenia spółek z dnia 27 maja 2009 r., ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 130 (3233) z dnia 07 lipca 2009 roku, czyli:*
  - a. *pierwszy z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 1.093.500 (jeden milion dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset) akcji serii A o numerach od 0000001 do 1093500;*

## Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

- b. drugi z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 1.094.000 (jeden milion dziewięćdziesiąt cztery tysiące) akcji serii A o numerach od 1093501 do 2187500;
- c. trzeci z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A o numerach od 2187501 do 2437500;
- d. czwarty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o numerach od 2437501 do 2462500;
- e. piąty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o numerach od 2462501 do 2487500;
- f. szósty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 12.500 (dwanaście tysięcy pięć) akcji serii A o numerach od 2487500 do 2500000.”

### § 4. UBIEGANIE SIĘ O WPROWADZENIE AKCJI SERII F DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej postanawia, że Spółka Przejmująca będzie się ubiegać o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wszystkich akcji serii F, wyemitowanych na podstawie niniejszej uchwały. W związku z tym upoważnia się Zarząd Spółki Przejmującej do złożenia odpowiednich wniosków o takie wprowadzenie do obrotu oraz do dokonania wszelkich innych czynności z tym związanych.

### § 5. UPOWAŻNIENIA

Upoważnia się Zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną.

### § 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, ze skutkiem w zakresie połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną i zmian w statucie Spółki Przejmującej – w dniu dokonania odpowiedniego wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski  
Prezes Zarządu



Dokument  
podpisany przez  
ŁUKASZ GÓRSKI  
Data: 2021.09.28  
21:42:58 CEST

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiątkiewicz  
Prezes Zarządu

**EKIPA**  
HOLDING

Dokument  
podpisany przez  
Krzysztof Kuba  
Misiątkiewicz  
Data: 2021.09.28  
19:31:06 CEST

PROJEKT

**Uchwała nr ...  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie  
z dnia ...**

**w sprawie połączenia spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą  
w Bielsku-Białej ze spółką pod firmą Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie oraz w sprawie  
wyrażenia zgody na proponowane zmiany statutu spółki pod firmą  
Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Krakowie**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie („**Spółka Przejmowana**” lub „**Spółka**”), działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 506 kodeksu spółek handlowych (dalej: „**k.s.h.**”), uchwała, co następuje:

**§ 1. POŁĄCZENIE**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na połączenie ze spółką pod firmą **Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna** z siedzibą w Bielsku-Białej, pod adresem: ul. Andrzeja Frycza Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsko-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000352910; REGON: 241302763, NIP: 9372604213, o kapitale zakładowym w wysokości 409.950,00 zł, w całości wpłaconym („**Spółka Przejmująca**”).
2. Połączenie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii F, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej, uzgodnionym w dniu 28 września 2021 roku („**Plan Połączenia**”), który stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

**§ 2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

1. Na skutek połączenia opisanego w § 1 niniejszej uchwały, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty z kwoty 409.950,00 zł (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych 00/100) do kwoty 4.080.696,00 zł (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100) tj. o 3.670.746,00 zł (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy siedemset czterdzieści sześć złotych 00/100) w drodze emisji 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: zero złotych 10/100) każda, o cenie emisyjnej 6,87 zł (słownie: sześć złotych 87/100) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem („**Akcje Emisji Połączeniowej**”).
2. Akcje serii F zostaną wydane w procesie połączenia Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą, akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, na zasadzie art. 494 § 4 k.s.h. oraz w oparciu o szczegółowe postanowienia Planu Połączenia, i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia.

## **Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**

3. Akcje serii F zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w następującym stosunku: 3 (słownie: trzy) akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: zero złotych 01/100) zostanie przyznane 1 (słownie: jeden) akcja Spółki Przejmującej serii F, w taki sposób, że łącznie na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej wydane zostanie 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji serii F. Nowo emitowane akcje serii F będą równe w prawach co do dywidendy i głosu. Akcje serii F będą uprawnione do udziału w zysku Spółki Przejmującej począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną.
4. Emisja akcji serii F zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.), z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.UE z 30.06.2017 r., Nr 168, str. 12), w zakresie w jakim znajdą one zastosowanie.

### **§ 3. ZGODA NA PLAN POŁĄCZENIA**

Wobec uchwalonego Połączenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na Plan Połączenia.

### **§ 4. UBIEGANIE SIĘ O WPROWADZENIE AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU**

Spółka Przejmująca będzie się ubiegać o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wszystkich akcji serii F w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, wyemitowanych w związku z połączeniem Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą.

### **§ 5. ZGODA NA PROPONOWANE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na proponowane zmiany statutu Spółki Przejmującej, polegające na uchyleniu całej dotychczasowej treści statutu Spółki Przejmującej i przyjęciu nowej następującej treści:

#### **„STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

##### **Artykuł 1.**

*Spółka działa pod firmą: Ekipa Holding Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy Ekipa Holding S.A. W dalszej części Statutu Spółka Akcyjna, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zwana będzie Spółką.*

##### **Artykuł 2.**

*Siedzibą Spółki jest Kraków.*

##### **Artykuł 3.**

*(uchylony)*



**Artykuł 4.**

*Spółka działa na podstawie kodeksu spółek handlowych i innych właściwych przepisów prawa polskiego.*

**Artykuł 5.**

- 1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami z zastrzeżeniem, że Spółka może być wprowadzana do obrotu tj. może proponować nabycie akcji Spółki wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.*
- 2. Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą, jak również tworzyć i przystępować do spółek prawa handlowego i cywilnego.*

**Artykuł 6.**

*Czas trwania Spółki jest nieograniczony.*

**PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**Artykuł 7.**

- 1. Celem Spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa zarobkowego w kraju i za granicą.*
- 2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności będzie wymagało uzyskania koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, albo prowadzenie określonego rodzaju działalności będzie zastrzeżone dla uprawnionych osób, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu odpowiednio koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, albo taką działalność będzie prowadziła przez uprawnione osoby.*
- 3. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z poniższymi kodami PKD jest:*
  - a. 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,*
  - b. 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem,*
  - c. 93.29.Z – Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,*
  - d. 77.11.Z – Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,*
  - e. 41.20.Z – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,*
  - f. 93.21.Z – Działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki.*

**KAPITAŁ SPÓŁKI**

**Artykuł 8.**

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.080.696,00 zł (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100).*
- 2. W Spółce tworzy się również kapitał zapasowy, dodatkowy kapitał rezerwowy i fundusz inwestycyjny. Przeznaczanie środków na kapitały i fundusze, o których mowa w niniejszym ustępie, należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, a o sposobie ich wykorzystania decyduje Zarząd, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia inaczej nie stanowi. Nie dotyczy to kapitału zapasowego, do którego stosuje się reguły przewidziane w art. 396 kodeksu spółek handlowych.*
- 3. Spółka, na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia, może tworzyć inne niż określone w ust. 2 kapitały i fundusze, decydując jednocześnie o sposobie ich zasilania i zasadach wydatkowania zgromadzonych na nich środków.*

**Artykuł 9.**

1. *Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 2500000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o numerach od 0000001 do 2500000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 1175000 (jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1175000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 260000 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 260000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 70000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 00001 do 70000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja oraz 94500 (dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii E o numerach od 00001 do 94500, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 36707460 (trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii F o numerach od 00000001 do 36707460, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja.*
2. *(uchylony)*

**Artykuł 10.**

1. *Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie trzech lat od dnia zarejestrowania zmiany Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, do podwyższenia na zasadach przewidzianych w art. 444-447 kodeksu spółek handlowych kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 275.625,00 zł. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.*
2. *W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, zarówno za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne. Zarząd może emitować również warranty subskrypcyjne.*
3. *W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, może w interesie Spółki pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.*
4. *Na każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.*

**Artykuł 11.**

1. *Akcje na okaziciela podlegają zamianie na akcje imienne wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą Zarządu. Akcje imienne podlegają również zamianie na akcje na okaziciela, wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą Zarządu.*
2. *Zbywanie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, udziela Zarząd.*

**Artykuł 12.**

*(uchylony)*

**Artykuł 13.**

1. *Spadkobiercy Akcjonariuszy – osób fizycznych dziedziczą posiadane przez nich akcje Spółki bez ograniczeń, zgodnie z obowiązującym ich porządkiem dziedziczenia.*
2. *Następcy lub kontynuatorzy prawni innych niż wymienieni w ust. 1 Akcjonariusze Spółki, bez względu na rodzaj lub tytuł prawny następstwa lub kontynuacji, mogą objąć akcje imienne Spółki wyłącznie za zgodą Zarządu.*
3. *W przypadku gdy Zarząd nie wyrazi zgody, o której mowa w ust. 2, do będących jej przedmiotem*

## **Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**

akcji imiennych, w zakresie wyliczenia należnego następcom prawnym lub kontynuatorom wynagrodzenia stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu o umorzeniu akcji.

### **Artykuł 14.**

1. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą Akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem, a na wniosek Akcjonariusza także bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody Akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów (z zastrzeżeniem art. 33 ust. 2 pkt 8) oraz obniżenia kapitału zakładowego, chyba że prawo nie wymaga w danym przypadku obniżenia kapitału zakładowego.
2. Umorzenie przymusowe następuje w przypadku:
  - a. działania Akcjonariusza na szkodę Spółki, co stwierdza Walne Zgromadzenie wchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego przestępka umorzenia dotyczy;
  - b. ogłoszenia upadłości lub likwidacji Akcjonariusza, o czym Walne Zgromadzenie może zdecydować w uchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego przestępka umorzenia dotyczy;
  - c. wskazanym w art. 13 ust. 3.
3. Zarząd może postanowić o przyznaniu Akcjonariuszowi, którego akcje podlegają umorzeniu, świadectw użytkowych bez określania ich wartości nominalnej. Świadectwa użytkowe mogą być imienne lub na okaziciela. Do zbywania imiennych świadectw użytkowych stosuje się odpowiednio przepisy o zbywaniu akcji imiennych.
4. W sprawach opisanych w ust. 2 pkt 2-3, nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia, stosownie do art. 359 §6 kodeksu spółek handlowych. Wynagrodzenie za akcje umorzone ustala wówczas Rada Nadzorcza.

### **Artykuł 15.**

1. Zastawienie akcji imiennych i ustanowienie na nich użytkownika wymaga zgody Spółki. Zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, udziela Zarząd.
2. Zastawnik i użytkownik akcji mogą wykonywać prawo głosu z akcji wyłącznie za zgodą Zarządu, która w każdej chwili może zostać odwołana bez podania przyczyny.

## **WŁADZE SPÓŁKI**

### **Artykuł 16.**

Władzami Spółki są:

- a. Zarząd,
- b. Rada Nadzorcza,
- c. Walne Zgromadzenie.

## **ZARZĄD**

### **Artykuł 17.**

Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa i dwóch Wiceprezesów. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat, chyba że uchwała o powołaniu członków zarządu lub akt ich powołania stanowi inaczej.

### **Artykuł 18.**

1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych władz Spółki.
2. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego

## **Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**

*członkom określa szczegółowo Regulamin Zarządu.*

- 3. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał, zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje Prezes Zarządu.*

### **Artykuł 19.**

*Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu działający samodzielnie.*

### **Artykuł 20.**

- 1. Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu, ustala ich wynagrodzenie i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.*
- 2. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Uprawnienia pracodawcy w stosunku do pracowników Spółki wykonuje każdy z członków Zarządu, który w szczególności zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o prace oraz ustala wynagrodzenie na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy.*

### **Artykuł 21.**

*Zarząd upoważniony jest, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki napoczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, w trybie i na zasadach określonych w art. 349 kodeksu spółek handlowych.*

## **RADA NADZORCZA**

### **Artykuł 22.**

- 1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, w tym Przewodniczącego. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa. Członków Rady Nadzorczej powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach Walne Zgromadzenie.*
- 2. Liczbę Członków Rady Nadzorczej i czas trwania ich kadencji ustala Walne Zgromadzenie.*
- 3. W przypadku, gdy z jakiegokolwiek przyczyny miejsce w Radzie Nadzorczej zostanie opróżnione, co w rezultacie doprowadzi do zmniejszenia liczby członków Rady Nadzorczej poniżej 5 osób, Rada Nadzorcza uprawniona jest do uzupełnienia swojego składu do wymaganej przepisami prawa liczby. W takim wypadku każdy z Członków Rady Nadzorczej uprawniony jest do zgłoszenia po jednym kandydacie do Rady Nadzorczej. Członkiem Rady Nadzorczej zostaje osoba, która w głosowaniu tajnym uzyskała najwięcej głosów Członków Rady.*

### **Artykuł 23.**

*Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy jej obradom, bez prawa głosu – chyba że został ponownie do Rady Nadzorczej wybrany – do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.*

### **Artykuł 24.**

- 1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej jeden raz na kwartał.*
- 2. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia złożenia wniosku.*

**Artykuł 25.**

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków doręczone co najmniej na trzy dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Zaproszenie wysłane może być na piśmie lub za pośrednictwem środka porozumiewania się na odległość.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na taki tryb podejmowania uchwał.
3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. W razie równości głosów decyduje Przewodniczący Rady Nadzorczej.
4. W przypadku głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali pisemnie powiadomieni o treści projektu uchwały. W razie równości głosów decyduje Przewodniczący Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określający szczegółowy tryb działania. Regulamin zatwierdza Walne Zgromadzenie Spółki.
6. Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

**Artykuł 26.**

1. Rada Nadzorcza może delegować swoich Członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
2. W przypadku zawieszenia lub odwołania członka lub członków Zarządu, Rada może delegować jednego lub kilku swoich Członków do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu.
3. Jeśli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, Członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego Członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

**Artykuł 27.**

1. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.
2. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, oraz spraw wskazanych w innych postanowieniach Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - a. Zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki i programów jej działania.
  - b. Ocena rocznego sprawozdania finansowego, oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.
  - c. Wybór biegłego rewidenta badającego roczne sprawozdanie finansowe Spółki.
  - d. Składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i pkt 2.
  - e. Wyrażanie opinii i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zasad przygotowanych przez Zarząd, a dotyczących podziału zysku, w tym określania kwoty przeznaczonej na wpłaty na poszczególne fundusze, kwoty przeznaczone na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat.
  - f. Powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu.
  - g. Ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu.
  - h. Delegowanie czasowe Członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego lub części Zarządu lub gdy Zarząd z innych

## **Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**

*powodów nie może działać, w tym także w przypadku złożenia rezygnacji przez członka lub członków Zarządu.*

- 3. Rada Nadzorcza upoważniona jest do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.*
- 4. Członkowie Zarządu obowiązani są wziąć udział w posiedzeniach Rady i składać stosowne wyjaśnienia, ilekroć Rada lub jej Przewodniczący podejmie taką decyzję.*

### **WALNE ZGROMADZENIE**

#### **Artykuł 28.**

- 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie najpóźniej sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje również Rada Nadzorcza, o ile Zarząd nie zrobi tego w przewidzianym prawem terminie.*
- 2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub jej Przewodniczącego, a także na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać również Rada Nadzorcza, ilekroć uzna to za wskazane, a także Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub dysponujący co najmniej połową głosów w Spółce. W tym ostatnim przypadku Akcjonariusz lub Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego obrad Walnego Zgromadzenia.*
- 3. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w ust. 2.*
- 4. Akcjonariusz lub Akcjonariusze będący łącznie właścicielami co najmniej jednej czwartej akcji w kapitale zakładowym lub dysponujący jedną czwartą głosów w Spółce, mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dla przeprowadzenia wyboru członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 26 ust. 3.*
- 5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie, jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących jedną dwudziestą akcji w kapitale zakładowym lub dysponujących taką liczbą głosów w Spółce Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 3.*

#### **Artykuł 29.**

- 1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.*
- 2. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze (Akcjonariusz) reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego w Spółce, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.*
- 3. Żądanie, o którym mowa w ust. 2 zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.*

#### **Artykuł 30.**

*Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Katowicach, Wrocławiu lub w siedzibie Spółki.*

#### **Artykuł 31.**

*(uchylony)*

#### **Artykuł 32.**

- 1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, o ile niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w*

## **Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**

*następujących sprawach:*

- a. *rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,*
  - b. *powzięcia uchwały o podziale i przeznaczeniu zysku albo o pokryciu straty,*
  - c. *udzielenia Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.*
2. *Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach:*
- a. *zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,*
  - b. *emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,*
  - c. *połączenia Spółki z inną Spółką,*
  - d. *rozwiązania Spółki,*
  - e. *zbycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,*
  - f. *obniżenia kapitału zakładowego,*
  - g. *podwyższenia kapitału zakładowego,*
  - h. *umorzenia akcji, z zastrzeżeniem art. 415 §4 kodeksu spółek handlowych,*
3. *Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.*
4. *Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję o sfinansowaniu przez Spółkę kosztów ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, z tytułu szkód wyrządzonych przez nich osobom trzecim w związku z pełnieniem przez nich funkcji w tych organach.*
5. *Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości albo w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.*

### **Artykuł 33.**

1. *Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach do władz Spółki oraz nad wnioskami o odwołanie Członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w innych sprawach osobowych.*
2. *Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.*
3. *Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.*

### **Artykuł 34.**

1. *Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.*
2. *Walne Zgromadzenie uchwala swój regulamin.*
3. *W razie gdyby Przewodniczący Rady Nadzorczej, z jakichkolwiek powodów, nie mógł otworzyć Walnego Zgromadzenia i nie wskazał zastępcy, zastępuje go inny Członek Rady Nadzorczej.*

## **GOSPODARKA SPÓŁKI**

### **Artykuł 35.**

*Organizację Spółki określa Regulamin Organizacyjny, przygotowany przez Zarząd i uchwalony przez Radę Nadzorczą.*

**Artykuł 36.**

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
2. Dniem obliczania łącznej wartości aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki jest ostatni dzień roku obrotowego Spółki, tj. 31 grudnia danego roku.

**Artykuł 37.**

1. W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe na ostatni dzień roku obrotowego, w tym bilans, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.
2. Pierwsze sprawozdanie finansowe Spółki zostanie sporządzony za okres od dnia rejestracji Spółki do 31 grudnia 2010 r.

**Artykuł 38.**

1. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - a. kapitał zapasowy,
  - b. fundusz inwestycji,
  - c. dodatkowy kapitał rezerwowy,
  - d. dywidendy,
  - e. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, a ogłasza Rada Nadzorcza. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 6 tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.
3. Zgromadzenie Akcjonariuszy może ustalić inny niż data odbycia Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dzień dywidendy, stosownie do postanowień kodeksu spółek handlowych.

**POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**Artykuł 39.**

Spółka, w razie zaistnienia takiego obowiązku, zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, jeżeli inne przepisy nie stanowią inaczej.

**Artykuł 40.**

1. Założycielami spółki są:
  - a. Bogdan Pukowiec;
  - b. Sławomir Jarosz;
  - c. AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna;
  - d. Robert Jaruga;
  - e. Maciej Dudek;
  - f. Jerzy Pryszcz;
2. Spółka powstała w wyniku połączenia, w trybie art. 491-516 kodeksu spółek handlowych, spółek Beskidzkiego Biura Consultingowego Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, Beskidzkiego Biura Consultingowego Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej i Beskidzkiego Biura Consultingowego Center Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej.
3. W związku z treścią ust. 2 i stosownie do art. 494 §1 kodeksu spółek handlowych, z dniem wpisu do odpowiedniego rejestru Spółka staje się podmiotem wszelkich praw i obowiązków spółek, o których mowa w ust. 2, a uczestniczący w połączeniu Wspólnicy (Założyciele) stają się Akcjonariuszami Spółki.



**Artykuł 41.**

1. Wszystkie akcje serii A wymienione w art. 9 ust. 1 Statutu objęły osoby wymienione w art. 3 Statutu (Założyciele), zgodnie z parytetem wymiany udziałów spółek, ustalonym w planie połączenia spółek z dnia 27 maja 2009 r., ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 130 (3233) z dnia 07 lipca 2009 roku, czyli:
  - a. pierwszy z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 1.093.500 (jeden milion dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset) akcji serii A o numerach od 0000001 do 1093500;
  - b. drugi z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 1.094.000 (jeden milion dziewięćdziesiąt cztery tysiące) akcji serii A o numerach od 1093501 do 2187500;
  - c. trzeci z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A o numerach od 2187501 do 2437500;
  - d. czwarty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o numerach od 2437501 do 2462500;
  - e. piąty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o numerach od 2462501 do 2487500;
  - f. szósty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 12.500 (dwanaście tysięcy pięć) akcji serii A o numerach od 2487500 do 2500000.”

**§ 6. UPOWAŻNIENIA**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmowanej upoważnia Zarząd Spółki Przejmowanej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą.

**§ 7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski  
Prezes Zarządu



Dokument  
podpisany przez  
ŁUKASZ  
GÓRSKI  
Data: 2021.09.28  
21:43:40 CEST

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiątkiewicz  
Prezes Zarządu



Dokument  
podpisany przez  
Krzysztof Kuba  
Misiątkiewicz  
Data: 2021.09.28  
19:30:58 CEST

**PROJEKT ZMIAN STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

W związku z planowanym połączeniem spółki pod firmą **Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Bielsku-Białej, pod adresem: ul. Andrzeja Frycza Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsko-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000352910; REGON: 241302763, NIP: 9372604213, o kapitale zakładowym w wysokości 409.950,00 zł, w całości wpłaconym, (**Spółka Przejmująca**) ze spółką pod firmą **Ekipa Holding Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, pod adresem: ul. Emaus 5, 30-201 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000867844; REGON: 387016544, NIP: 6772456252, o kapitale zakładowym w wysokości 1.101.223,81 zł, w całości wpłaconym (**Spółka Przejmowana**), proponuje się zmianę statutu Spółki Przejmującej poprzez uchylenie jego całej dotychczasowej treści i przyjęcie nowej, następującej treści:

**„STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ  
EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

**Artykuł 1.**

*Spółka działa pod firmą: Ekipa Holding Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy Ekipa Holding S.A. W dalszej części Statutu Spółka Akcyjna, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zwana będzie Spółką.*

**Artykuł 2.**

*Siedzibą Spółki jest Kraków.*

**Artykuł 3.**

*(uchylony)*

**Artykuł 4.**

*Spółka działa na podstawie kodeksu spółek handlowych i innych właściwych przepisów prawa polskiego.*

**Artykuł 5.**

- 1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami z zastrzeżeniem, że Spółka może być wprowadzana do obrotu tj. może proponować nabycie akcji Spółki wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.*
- 2. Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicą, jak również tworzyć i przystępować do spółek prawa handlowego i cywilnego.*

**Artykuł 6.**

*Czas trwania Spółki jest nieograniczony.*

**PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**Artykuł 7.**

- 1. Celem Spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa zarobkowego w kraju i za granicą.*
- 2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności będzie wymagało uzyskania koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, albo prowadzenie określonego rodzaju działalności będzie zastrzeżone dla uprawnionych osób, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu odpowiednio koncesji, pozwolenia, zezwolenia, licencji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, albo taką działalność będzie prowadziła*

### **Załącznik nr 3 do Planu Połączenia**

przez uprawnione osoby.

3. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z poniższymi kodami PKD jest:
  - a. 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
  - b. 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem,
  - c. 93.29.Z – Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna,
  - d. 77.11.Z – Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
  - e. 41.20.Z – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
  - f. 93.21.Z – Działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki.

#### **KAPITAŁ SPÓŁKI**

##### **Artykuł 8.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.080.696,00 zł (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100).
2. W Spółce tworzy się również kapitał zapasowy, dodatkowy kapitał rezerwowy i fundusz inwestycyjny. Przeznaczanie środków na kapitały i fundusze, o których mowa w niniejszym ustępie, należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, a o sposobie ich wykorzystania decyduje Zarząd, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia inaczej nie stanowi. Nie dotyczy to kapitału zapasowego, do którego stosuje się reguły przewidziane w art. 396 kodeksu spółek handlowych.
3. Spółka, na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia, może tworzyć inne niż określone w ust. 2 kapitały i fundusze, decydując jednocześnie o sposobie ich zasilania i zasadach wydatkowania zgromadzonych na nich środków.

##### **Artykuł 9.**

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 2500000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o numerach od 0000001 do 2500000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 1175000 (jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1175000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 260000 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 260000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 70000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 00001 do 70000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja oraz 94500 (dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii E o numerach od 00001 do 94500, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 36707460 (trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii F o numerach od 00000001 do 36707460, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja.
2. (uchylony)

##### **Artykuł 10.**

1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie trzech lat od dnia zarejestrowania zmiany Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, do podwyższenia na zasadach przewidzianych w art. 444-447 kodeksu spółek handlowych kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 275.625,00 zł. Zarząd może

### **Załącznik nr 3 do Planu Połączenia**

wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

2. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, zarówno za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne. Zarząd może emitować również warranty subskrypcyjne.
3. W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, może w interesie Spółki pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.
4. Na każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.

#### **Artykuł 11.**

1. Akcje na okaziciela podlegają zamianie na akcje imienne wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą Zarządu. Akcje imienne podlegają również zamianie na akcje na okaziciela, wyłącznie na wniosek Akcjonariusza i za zgodą Zarządu.
2. Zbywanie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, udziela Zarząd.

#### **Artykuł 12.**

(uchylony)

#### **Artykuł 13.**

1. Spadkobiercy Akcjonariuszy – osób fizycznych dziedziczą posiadane przez nich akcje Spółki bez ograniczeń, zgodnie z obowiązującym ich porządkiem dziedziczenia.
2. Następcy lub kontynuatorzy prawni innych niż wymienieni w ust. 1 Akcjonariusze Spółki, bez względu na rodzaj lub tytuł prawny następstwa lub kontynuacji, mogą objąć akcje imienne Spółki wyłącznie za zgodą Zarządu.
3. W przypadku gdy Zarząd nie wyrazi zgody, o której mowa w ust. 2, do będących jej przedmiotem akcji imiennych, w zakresie wyliczenia należnego następcom prawnym lub kontynuatorom wynagrodzenia stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu o umorzeniu akcji.

#### **Artykuł 14.**

1. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą Akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem, a na wniosek Akcjonariusza także bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody Akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów (z zastrzeżeniem art. 33 ust. 2 pkt 8) oraz obniżenia kapitału zakładowego, chyba że prawo nie wymaga w danym przypadku obniżenia kapitału zakładowego.
2. Umorzenie przymusowe następuje w przypadku:
  - a. działania Akcjonariusza na szkodę Spółki, co stwierdza Walne Zgromadzenie w uchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego przestępstwo umorzenia dotyczy;
  - b. ogłoszenia upadłości lub likwidacji Akcjonariusza, o czym Walne Zgromadzenie może zdecydować w uchwale podjętej z wyłączeniem Akcjonariusza, którego przestępstwo umorzenia dotyczy;
  - c. wskazanym w art. 13 ust. 3.
3. Zarząd może postanowić o przyznaniu Akcjonariuszowi, którego akcje podlegają umorzeniu, świadectw użytkowych bez określania ich wartości nominalnej. Świadectwa użytkowe mogą być imienne lub na okaziciela. Do zbywania imiennych świadectw użytkowych stosuje się odpowiednio przepisy o zbywaniu akcji imiennych.

### **Załącznik nr 3 do Planu Połączenia**

4. *W sprawach opisanych w ust. 2 pkt 2-3, nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia, stosownie do art. 359 §6 kodeksu spółek handlowych. Wynagrodzenie za akcje umorzone ustala wówczas Rada Nadzorcza.*

#### **Artykuł 15.**

1. *Zastawienie akcji imiennych i ustanowienie na nich użytkownika wymaga zgody Spółki. Zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, udziela Zarząd.*
2. *Zastawnik i użytkownik akcji mogą wykonywać prawo głosu z akcji wyłącznie za zgodą Zarządu, która w każdej chwili może zostać odwołana bez podania przyczyny.*

#### **WŁADZE SPÓŁKI**

#### **Artykuł 16.**

*Władzami Spółki są:*

- a. *Zarząd,*
- b. *Rada Nadzorcza,*
- c. *Walne Zgromadzenie.*

#### **ZARZĄD**

#### **Artykuł 17.**

*Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa i dwóch Wiceprezesów. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat, chyba że uchwała o powołaniu członków zarządu lub akt ich powołania stanowi inaczej.*

#### **Artykuł 18.**

1. *Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy Statut dla pozostałych władz Spółki.*
2. *Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom określa szczegółowo Regulamin Zarządu.*
3. *Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał, zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje Prezes Zarządu.*

#### **Artykuł 19.**

*Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu działający samodzielnie.*

#### **Artykuł 20.**

1. *Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu, ustala ich wynagrodzenie i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.*
2. *Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Uprawnienia pracodawcy w stosunku do pracowników Spółki wykonuje każdy z członków Zarządu, który w szczególności zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala wynagrodzenie na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy.*

#### **Artykuł 21.**

*Zarząd upoważniony jest, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki napoczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, w trybie i na zasadach określonych w art. 349 kodeksu spółek handlowych.*

**RADA NADZORCZA**

**Artykuł 22.**

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, w tym Przewodniczącego. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa. Członków Rady Nadzorczej powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach Walne Zgromadzenie.
2. Liczbę Członków Rady Nadzorczej i czas trwania ich kadencji ustala Walne Zgromadzenie.
3. W przypadku, gdy z jakiegokolwiek przyczyny miejsce w Radzie Nadzorczej zostanie opróżnione, co w rezultacie doprowadzi do zmniejszenia liczby członków Rady Nadzorczej poniżej 5 osób, Rada Nadzorcza uprawniona jest do uzupełnienia swojego składu do wymaganej przepisami prawa liczby. W takim wypadku każdy z Członków Rady Nadzorczej uprawniony jest do zgłoszenia po jednym kandydacie do Rady Nadzorczej. Członkiem Rady Nadzorczej zostaje osoba, która w głosowaniu tajnym uzyskała najwięcej głosów Członków Rady.

**Artykuł 23.**

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy jej obradom, bez prawa głosu – chyba że został ponownie do Rady Nadzorczej wybrany – do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

**Artykuł 24.**

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej jeden raz na kwartał.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia złożenia wniosku.

**Artykuł 25.**

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków doręczone co najmniej na trzy dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Zaproszenie wystane może być na piśmie lub za pośrednictwem środka porozumiewania się na odległość.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na taki tryb podejmowania uchwał.
3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. W razie równości głosów decyduje Przewodniczący Rady Nadzorczej.
4. W przypadku głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali pisemnie powiadomieni o treści projektu uchwały. W razie równości głosów decyduje Przewodniczący Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określający szczegółowy tryb działania. Regulamin zatwierdza Walne Zgromadzenie Spółki.
6. Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

**Artykuł 26.**

1. Rada Nadzorcza może delegować swoich Członków do indywidualnego wykonywania

### **Załącznik nr 3 do Planu Połączenia**

poszczególnych czynności nadzorczych.

2. W przypadku zawieszenia lub odwołania członka lub członków Zarządu, Rada może delegować jednego lub kilku swoich Członków do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu.
3. Jeśli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, Członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego Członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

#### **Artykuł 27.**

1. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki.
2. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, oraz spraw wskazanych w innych postanowieniach Statutu lub w uchwałach Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - a. Zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki i programów jej działania.
  - b. Ocena rocznego sprawozdania finansowego, oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.
  - c. Wybór biegłego rewidenta badającego roczne sprawozdanie finansowe Spółki.
  - d. Składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i pkt 2.
  - e. Wyrażanie opinii i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zasad przygotowanych przez Zarząd, a dotyczących podziału zysku, w tym określania kwoty przeznaczonej na wpłaty na poszczególne fundusze, kwoty przeznaczone na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat.
  - f. Powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu.
  - g. Ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu.
  - h. Delegowanie czasowe Członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego lub części Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, w tym także w przypadku złożenia rezygnacji przez członka lub członków Zarządu.
3. Rada Nadzorcza upoważniona jest do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.
4. Członkowie Zarządu obowiązani są wziąć udział w posiedzeniach Rady i składać stosowne wyjaśnienia, ilekroć Rada lub jej Przewodniczący podejmie taką decyzję.

#### **WALNE ZGROMADZENIE**

#### **Artykuł 28.**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie najpóźniej sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje również Rada Nadzorcza, o ile Zarząd nie zrobi tego w przewidzianym prawem terminie.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub jej Przewodniczącego, a także na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać również Rada Nadzorcza, ilekroć uzna to za wskazane, a także Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub dysponujący co najmniej połową głosów w Spółce. W tym ostatnim przypadku Akcjonariusz lub Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego obrad Walnego Zgromadzenia.

### **Załącznik nr 3 do Planu Połączenia**

3. Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w ust. 2.
4. Akcjonariusz lub Akcjonariusze będący łącznie właścicielami co najmniej jednej czwartej akcji w kapitale zakładowym lub dysponujący jedną czwartą głosów w Spółce, mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dla przeprowadzenia wyboru członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 26 ust. 3.
5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie, jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących jedną dwudziestą akcji w kapitale zakładowym lub dysponujących taką liczbą głosów w Spółce Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 3.

#### **Artykuł 29.**

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.
2. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze (Akcjonariusz) reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego w Spółce, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Żądanie, o którym mowa w ust. 2 zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

#### **Artykuł 30.**

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie, Katowicach, Wrocławiu lub w siedzibie Spółki.

#### **Artykuł 31.**

(uchylony)

#### **Artykuł 32.**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, o ile niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:
  - a. rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - b. powzięcia uchwały o podziale i przeznaczeniu zysku albo o pokryciu straty,
  - c. udzielenia Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach:
  - a. zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
  - b. emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
  - c. połączenia Spółki z inną Spółką,
  - d. rozwiązania Spółki,
  - e. zbycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,
  - f. obniżenia kapitału zakładowego,
  - g. podwyższenia kapitału zakładowego,
  - h. umorzenia akcji, z zastrzeżeniem art. 415 §4 kodeksu spółek handlowych,
3. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.
4. Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję o sfinansowaniu przez Spółkę kosztów ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, z tytułu szkód wyrządzonych przez nich osobom trzecim w związku z pełnieniem przez nich funkcji w tych organach.



### **Załącznik nr 3 do Planu Połączenia**

5. *Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości albo w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.*

#### **Artykuł 33.**

1. *Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach do władz Spółki oraz nad wnioskami o odwołanie Członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w innych sprawach osobowych.*
2. *Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.*
3. *Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.*

#### **Artykuł 34.**

1. *Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.*
2. *Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.*
3. *W razie gdyby Przewodniczący Rady Nadzorczej, z jakichkolwiek powodów, nie mógł otworzyć Walnego Zgromadzenia i nie wskazał zastępcy, zastępuje go inny Członek Rady Nadzorczej.*

### **GOSPODARKA SPÓŁKI**

#### **Artykuł 35.**

*Organizację Spółki określa Regulamin Organizacyjny, przygotowany przez Zarząd i uchwalony przez Radę Nadzorczą.*

#### **Artykuł 36.**

1. *Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.*
2. *Dniem obliczania łącznej wartości aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki jest ostatni dzień roku obrotowego Spółki, tj. 31 grudnia danego roku.*

#### **Artykuł 37.**

1. *W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe na ostatni dzień roku obrotowego, w tym bilans, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.*
2. *Pierwsze sprawozdanie finansowe Spółki zostanie sporządzony za okres od dnia rejestracji Spółki do 31 grudnia 2010 r.*

#### **Artykuł 38.**

1. *Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:*
  - a. *kapitał zapasowy,*
  - b. *fundusz inwestycji,*
  - c. *dotatkowy kapitał rezerwowy,*
  - d. *dywidendy,*
  - e. *inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.*
2. *Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, a ogłasza Rada Nadzorcza. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 6 tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.*
3. *Zgromadzenie Akcjonariuszy może ustalić inny niż data odbycia Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dzień dywidendy, stosownie do postanowień kodeksu spółek handlowych.*

**POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**Artykuł 39.**

*Spółka, w razie zaistnienia takiego obowiązku, zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, jeżeli inne przepisy nie stanowią inaczej.*

**Artykuł 40.**

1. Założycielami spółki są:
  - a. Bogdan Pukowiec;
  - b. Sławomir Jarosz;
  - c. AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka Akcyjna;
  - d. Robert Jaruga;
  - e. Maciej Dudek;
  - f. Jerzy Pryszcz;
2. Spółka powstała w wyniku połączenia, w trybie art. 491-516 kodeksu spółek handlowych, spółek Beskidzkiego Biura Consultingowego Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, Beskidzkiego Biura Consultingowego Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej i Beskidzkiego Biura Consultingowego Center Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej.
3. W związku z treścią ust. 2 i stosownie do art. 494 §1 kodeksu spółek handlowych, z dniem wpisu do odpowiedniego rejestru Spółka staje się podmiotem wszelkich praw i obowiązków spółek, o których mowa w ust. 2, a uczestniczący w połączeniu Wspólnicy (Założyciele) stają się Akcjonariuszami Spółki.

**Artykuł 41.**

1. *Wszystkie akcje serii A wymienione w art. 9 ust. 1 Statutu objęły osoby wymienione w art. 3 Statutu (Założyciele), zgodnie z parytetem wymiany udziałów spółek, ustalonym w planie połączenia spółek z dnia 27 maja 2009 r., ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 130 (3233) z dnia 07 lipca 2009 roku, czyli:*
  - a. *pierwszy z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 1.093.500 (jeden milion dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset) akcji serii A o numerach od 0000001 do 1093500;*
  - b. *drugi z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 1.094.000 (jeden milion dziewięćdziesiąt cztery tysiące) akcji serii A o numerach od 1093501 do 2187500;*
  - c. *trzeci z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A o numerach od 2187501 do 2437500;*
  - d. *czwarty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o numerach od 2437501 do 2462500;*
  - e. *piąty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o numerach od 2462501 do 2487500;*
  - f. *szósty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 12.500 (dwanaście tysięcy pięć) akcji serii A o numerach od 2487500 do 2500000."*

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski  
Prezes Zarządu



Dokument  
podpisany przez  
ŁUKASZ  
GÓRSKI  
Data: 2021.09.28  
21:44:23 CEST

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiakiewicz  
Prezes Zarządu



Dokument  
podpisany przez  
Krzysztof Kuba  
Misiakiewicz  
Data: 2021.09.28  
19:31:17 CEST

**USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ  
NA DZIEŃ 1 SIERPNI 2021 ROKU**

Podstawą dla ustalenia wartości spółki pod firmą **Ekipa Holding Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, pod adresem: ul. Emaus 5, 30-201 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000867844; REGON: 387016544, NIP: 6772456252, o kapitale zakładowym w wysokości 1.101.223,81 zł, w całości wpłaconym („**Spółka Przejmowana**”) na potrzeby Połączenia jest wartość godziwa Spółki Przejmowanej ustalona w oparciu o wycenę metodą wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzona na dzień 1 sierpnia 2021 roku. Wartość godziwą ustalono według wyceny Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 roku, sporządzonej zgodnie z opisanymi wyżej zasadami przez niezależnego biegłego rewidenta Annę Kuza (nr uprawnień 10473) dokonującego wyceny w ramach Kancelarii Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalono, że wartość przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na potrzeby Połączenia wynosi 252.246.972,30 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony dwieście czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote 30/100).

W związku z powyższym wartość (kapitalizacja) Spółki Przejmowanej na potrzeby Planu Połączenia wynosi 252.246.972,30 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony dwieście czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote 30/100).

Kraków, dnia 28 września 2021 roku

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiąkiewicz  
Prezes Zarządu

**EKIPA**  
HOLDING

Dokument podpisany  
przez Krzysztof  
Kuba Misiąkiewicz  
Data: 2021.09.28  
19:31:26 CEST



## WYCENA SPÓŁKI

### EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA



30-201 Kraków, ul. Emaus nr 5


### OPERAT SZACUNKOWY

Kraków, 25 sierpnia 2021 r.

Autor opracowania:


Wyceny dokonała Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804, a w jego imieniu wycenę sporządziła mgr Anna Kuza  
Biegły rewident  
Nr 10473

Kancelaria Biegłego Rewidenta  
Anna Kuza i Wspólnicy sp.k.  
ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków  
NIP 6762457379, REGON 122618599  
KRS 0000427758

**BIEGŁY REWIDENT**  
nr 10473  
  
mgr Anna Kuza

<b>PRZEDMIOT WYCENY</b>	Przedmiotem wyceny jest spółka pod firmą EKIPA HOLDING S.A.. W ramach wyceny określono również wartość znaku towarowego (marki).
<b>STAN PRAWNY</b>	Spółka akcyjna
<b>CEL WYCENY</b>	Określenie wartości spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. i wartości znaku towarowego (marki), w celu podjęcia strategicznych decyzji w związku z planowanym połączeniem z inną spółką.
<b>WARTOŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA</b>	<b>252 246 972,30 zł</b> <i>(słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony dwieście czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote 30/100)</i>
<b>DATA SPORZĄDZENIA OPERATU SZACUNKOWEGO</b>	25 sierpnia 2021 roku
<b>DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO WYCENĘ</b>	1 sierpnia 2021 roku
<b>AUTOR OPRACOWANIA</b>	Wyceny dokonała Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804, a w jego imieniu wycenę sporządziła mgr Anna Kuza Biegły rewident nr 10473

Kancelaria Biegłego Rewidenta  
Anna Kuza i Wspólnicy sp.k.  
ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków  
NIP 6762457379, REGON 122618599  
KRS 0000427758

**BIEGŁY REWIDENT**  
nr 10473  
  
mgr Anna Kuza

## SPIS TREŚCI

<b>WYCIĄG Z OPERATU SZACUNKOWEGO.....</b>	<b>2</b>
<b>1. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>	<b>4</b>
1.1. Przedmiot wyceny.....	4
1.2. Zakres wyceny.....	4
1.3. Cel wyceny.....	4
1.4. Podstawa wyceny.....	4
1.4.1 Podstawa formalna.....	4
1.4.2. Podstawy materialno-prawne.....	4
1.4.3. Źródła danych merytorycznych.....	5
1.5. Data sporządzenia wyceny.....	5
1.5.1. Data, na którą określono wartość przedmiotu wyceny.....	5
<b>2. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</b>	<b>5</b>
2.1. Opis i określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny.....	5
2.1.1. Stan prawny.....	5
2.1.2. Opis przedmiotu wyceny.....	5
2.2. Sposób wyceny.....	7
2.2.1. Ogólna klasyfikacja metod wyceny przedsiębiorstw z opisem zastosowanych metod.....	8
2.2.2. Uzasadnienie dla wybranych metod wyceny.....	10
2.3. Określenie wartości przedmiotu wyceny.....	11
2.3.1. Wartość znaku towarowego (marki) metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF) .....	11
2.3.2. Wycena spółki EKIPA HOLDING S.A. ....	15
<b>3. KLAUZULE I ZASTRZEŻENIA.....</b>	<b>20</b>

## **1. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1.1. Przedmiot wyceny**

Przedmiotem niniejszej wyceny jest spółka pod firmą EKIPA HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie (30-201), przy ul. Emaus nr 5.

### **1.2. Zakres wyceny**

W związku z celem wyceny zakresem szacowania objęto spółkę pod firmą EKIPA HOLDING S.A.. W ramach tej wyceny określono również wartość znaku towarowego (marki) „EKIPA”.

### **1.3. Cel wyceny**

Określenie wartości spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. i w ramach tej wyceny określenie wartości znaku towarowego (marki) „EKIPA”, w celu podjęcia strategicznych decyzji w związku z planowanym połączeniem z inną spółką.

### **1.4. Podstawy wyceny**

#### **1.4.1. Podstawa formalna**

Zleceniodawca: EKIPA HOLDING S.A.

Siedziba Zleceniodawcy: Kraków (30-201), ul. Emaus nr 5.

Zgodnie z Umową nr 10/W/2021 z dnia 28.07.2021 roku wycenę sporządzono w okresie od 01.08.2021 r. do 25.08.2021 r.

#### **1.4.2. Podstawy materialno-prawne**

- Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 217);
- Ustawa z dnia 23.04.1964 r.- Kodeks Cywilny (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1740);
- Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1526);
- Ustawa z dnia 30.06.2000r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 324);
- Ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021 r. poz. 1062).

### 1.4.3. Źródła danych merytorycznych

- dane pochodzące z przedsiębiorstwa,
- literatura fachowa dotycząca wyceny wartości przedsiębiorstw:
  - Damodaran, A. (2009) Valuing Young, Start-up and Growth Companies: Estimation Issues and Valuation Challenges, <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pdfiles/papers/younggrowth.pdf>;
  - Damodaran, A. (2012) Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset 3rd Edition, Wiley&Sons, NY.
  - Montani D., Gervasio D., Pulcini A., (2020) Sturtup Company Valuation: The State of Art. And Future Trends; Intenational Business Research; Vol. 13, No.9;
  - Panfil M., Szablewski A.: Metody wyceny spółki. Perspektywa klienta i inwestora, Poltext, Warszawa 2008;

## 1.5 Data sporządzenia wyceny

Data sporządzenia wyceny 25 sierpnia 2021 roku.

### 1.5.1. Data, na którą określono wartość przedmiotu wyceny

Wartość przedsiębiorstwa spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. określono na dzień 1 sierpnia 2021 roku.

## 2. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 2.1. Opis i określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny

#### 2.1.1. Stan prawny

Spółka pod firmą EKIPA HOLDING S.A. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000867844, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.

Posiada:

- numer identyfikacji podatkowej NIP 6772456252,
- numer REGON 387016544.

#### 2.1.2. Opis przedmiotu wyceny

EKIPA HOLDING S.A. jest spółką dominującą grupy kapitałowej, w skład której wchodzi 5 spółek zależnych („Grupa Kapitałowa”), w których EKIPA HOLDING S.A. posiada kolejno:

- |                              |      |          |
|------------------------------|------|----------|
| -EKIPATONOSI Sp. z o.o.      | 100% | udziałów |
| -EKIPA MANAGEMENT Sp. z o.o. | 100% | udziałów |



-EKIPA GAMES Sp. z o.o.	100%	udziałów
-PIGEON PICTURES Sp. z o.o	100%	udziałów
-EKIPA INVESTMENTS ASI Sp. z o.o.	63,75%	udziałów

EKIPA HOLDING S.A. powstała z inicjatywy największej grupy influencerów w Polsce, aby wynieść dotychczasowy biznes na wyższy poziom, poza lokalny obszar Rzeczypospolitej Polskiej bazując na ponadnormatywnej rozpoznawalności na terenie kraju RP.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej została podzielona na kilka spółek zależnych, do których zostały wprowadzone ówczesne aktywa oraz pasywa dotyczące danej działalności. Za ubiegły rok - w innej strukturze organizacyjnej - działalność pozwoliła wygenerować ok. 20 mln zł przychodu netto i 6 mln zł zysku netto. Spółka postanowiła pozyskać rundę finansowania na poziomie 10 381 000,00 zł, dzięki temu do akcjonariatu dołączyli znaczący partnerzy i inwestorzy. Spółka obecnie znajduje się w trakcie procesu połączenia. Na przełomie roku 2021 i 2022 planowane jest jej upublicznienie poprzez połączenie ze spółką notowaną na giełdzie na rynku NewConnect. Dzięki zgromadzonej rundzie finansowania będzie możliwe inwestowanie w podmioty zależne, aby te mogły swobodniej zwiększać skalę swojej działalności. Istnieje prawdopodobieństwo, że będzie to pierwsza na świecie spółka giełdowa, która wnosi na rynek wizerunek osobowy jako podstawę do dalszego rozwoju.

### **Przedmiot działalności**

Spółka pod firmą EKIPA HOLDING S.A. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 listopada 2020 r. W założeniu nie prowadzi działalności operacyjnej, udziela licencji podmiotom zewnętrznym oraz zależnym na prawa, które zostały wytworzone przez spółki zależne, pełniąc rolę spółki dominującej Grupy Kapitałowej. Wspomaga spółki zależne kapitałowo oraz merytorycznie w zakresie prowadzonych przez nie działalności, jednocześnie realizując nadzór korporacyjny w Grupie Kapitałowej.

### **Długofalowe cele EKIPA HOLDING S.A.:**

1. Zwiększanie skali działalności oraz konsolidowanie wyników spółek zależnych;
2. Upublicznienie poprzez połączenie ze spółką notowaną na giełdzie na rynku NewConnect;
3. Rozszerzanie i rozbudowa struktury organizacyjnej;
4. Zwiększenie uzyskiwanych przychodów z tytułu udzielanych licencji;

5. Zwiększanie świadomości społeczeństwa o projektach prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej;
6. Rozszerzenie zakresu działalności poprzez ekspansję na rynki międzynarodowe.

### **Krótkoterminowe cele spółki pod nazwą EKIPA HOLDING S.A.:**

1. Doprowadzenie procesu organizacyjnego połączenia do końca.

### **2.2. Sposób wyceny**

Do wyceny przedsiębiorstwa pod firmą EKIPA HOLDING S.A. (dalej również jako: „Przedsiębiorstwo”) zastosowano metodę majątkową skorygowanych aktywów netto. Natomiast do wyceny znaku towarowego (marki) zastosowano metodę dochodową zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF).

W opracowaniu zaprezentowano bilans na dzień 01.08.2021 roku oraz prognozy na lata 2021-2025 bazujące na prognozach rozwoju sytuacji rynkowej oraz sytuacji makroekonomicznej, ze szczególnym uwzględnieniem sektora, w którym działa EKIPA HOLDING S.A. Zasadniczą część opracowania stanowi omówienie zastosowanych metod wyceny umożliwiających oszacowanie wartości przedsiębiorstwa w oparciu o przyjęte kryteria. W trakcie prac nad oszacowaniem wartości Przedsiębiorstwa wykorzystano dostępne dane makroekonomiczne oraz informacje uzyskane od Zarządu EKIPA HOLDING S.A. Założono, że wszystkie te informacje są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlają stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę Zarządu EKIPA HOLDING S.A. co do kształtowania się przyszłych relacji ekonomiczno- finansowych Przedsiębiorstwa.

Wycenę sporządzono z należytą rzetelnością, jednak należy zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny podmiotów gospodarczych niosą za sobą ryzyko popełnienia błędu wynikającego z subiektywizmu ocen wyprowadzonych przez Wyceniającego bądź też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących wycenianego podmiotu, a nie przekazanych Wyceniającemu w trakcie zbierania materiałów informacyjnych.

Przedmiotową wycenę Autor opracowania sporządził z należytą starannością. Jednakże Wykonawca Autor opracowania, ani żaden z członków zespołu dokonującego wyceny nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy i pominięcia w związku z realizacją przedmiotowej wyceny (wyłączając odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną umyślnie, jak również na wskutek rażącego niedbalstwa).

Wyliczenia przeprowadzono z pełną dokładnością arkusza kalkulacyjnego, dlatego mogą wystąpić pewne rozbieżności w tabelach prezentujących rezultaty kalkulacji wynikające z zaokrągleń, które nie mają wpływu na poprawność oszacowanej wartości Przedsiębiorstwa.

Wycenę sporządzono w złotych (PLN) chyba, że inaczej zaznaczono w treści opracowania.

### **2.2.1. Ogólna klasyfikacja metod wyceny przedsiębiorstw z opisem zastosowanych metod**

Klasyfikacja metod wyceny przedsiębiorstw, sporządzona została w związku z koniecznością zgrupowania istniejących podejść charakteryzujących się różnymi cechami, a także kwestią samej wartości przedsiębiorstwa. Z uwagi na dyskusyjny i niejednoznaczny charakter samej kategorii wartości i różne rozumienie procesu wyceny spotykane w teorii klasyfikacje różnią się zarówno pod względem znaczenia używanych terminów, jak i liczby wyszczególnianych metod oraz „ostrością” klasyfikacji.

Wszystkie znane metody można podzielić na metody majątkowe i dochodowe, reprezentujące odmienne filozofie, które mimo, iż korzystają z różnych danych (historycznych i prognostycznych), powinny w końcowym efekcie przy zachowaniu należytej staranności w przeprowadzaniu całego procesu oraz obiektywizmu założeń w modelu przychodowym dać podobne wyniki. Zgodnie z podejściem majątkowym, wartość przedsiębiorstwa jest równa posiadanemu przez nie majątkowi. Istotą z kolei metod dochodowych jest z kolei określenie wartości przedsiębiorstwa na podstawie przyszłych niepewnych dochodów, które przedsiębiorstwo będzie przynosić w założonym okresie czasu.

Powszechnie znanym podziałem jest odpowiadający przypisaniu poszczególnych metod do grup w zależności od przedmiotu wyceny, w którym oprócz powszechnie uznawanych grup metod majątkowych i dochodowych wyróżnia również grupę metod mieszanych, porównawczych oraz niekonwencjonalnych. Wyróżnia się następujące metody:

- metody majątkowe,
- metody dochodowe,
- metody mieszane,
- porównawcze,
- niekonwencjonalne.

### **METODA MAJĄTKOWA – METODA SKORYGOWANYCH AKTYWÓW NETTO**

Metoda ta zakłada, że wycena po koszcie historycznym oraz zapisy księgowe badanego przedsiębiorstwa nie zawsze odzwierciedlają we właściwy sposób wartość kapitałów własnych.

**Skorygowane aktywa netto** to wartość wszystkich aktywów netto po przecenie, aktualizacji tych pozycji bilansu, które zostały uznane za nieadekwatne do aktualnej sytuacji rynkowej. Aktualizacja najczęściej dotyczy: wartości

niematerialnych i prawnych, wartości nieruchomości i prawa wieczystego użytkowania gruntów, nominalnej wartości udziałów w innych spółkach, wartości zapasów, należności (pod kątem ich windykacji), zobowiązań (pod kątem konieczności kalkulacji karnych odsetek). Wycena majątku według metody skorygowanych aktywów netto zorientowana jest na prezentację wartości substancji majątkowej, a nie na uzyskiwanie z niej korzyści. Podstawową zaletą tej metody jest realność wyników i możliwości ich pełnego udokumentowania.

### **Założenia metody zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF) - do wyceny znaku towarowego (marki)**

Metoda ta należy do tzw. **metod dochodowych**, czyli szacujących wartość marki na podstawie dochodów przez nią wygenerowanych w stosunku do dochodów, jakie można osiągnąć, oferując podobny produkt, ale nie oznaczony marką. Efekty finansowe związane z posiadaniem silnej marki są określone za pomocą przyszłych przepływów gotówkowych. Ryzyko uznania tych efektów jest uwzględnione przez dostosowanie do niego kosztu kapitału (współczynnik dyskontowy) lub określenie przepływów gotówkowych dla różnych scenariuszy. Wartość marki jest w tym ujęciu równa wartości bieżącej (PV) zdyskontowanych przyszłych przepływów gotówkowych. Ogólny wzór na wartość marki przedstawia się następująco:

$$PV = -E + \frac{c_1}{(1+k)} + \frac{c_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{c_n}{(1+k)^n}$$

gdzie: PV – obecna wartość marki;

*E* - spodziewane wydatki związane z marką ( jeżeli nie są uwzględnione w przepływach);

*c* - dodatkowe przepływy gotówkowe związane z marką;

*k* - koszt kapitału.

Istnieje szereg odmian wyceny marki metodą dochodową DCF. Podstawowa różnica między nimi polega na sposobie wydzielenia z przepływów gotówkowych generowanych przez firmę tych, które związane są z marką, oraz sposobie obliczenia współczynnika dyskontowego. Do wyceny marki zastosujemy sposób metodologiczny firmy Brand Finance plc. Metoda Brand Finance wydziela z przepływów „markowych” generowanych przez firmę część „przypadającą” na zaangażowane w przedsięwzięcie aktywa materialne. Z pozostałych przepływów, które są efektem zaangażowania wszystkich aktywów niematerialnych, następuje wydzielenie tych, które są generowane dzięki marce. Tego typu wycena oparta jest na przepływach gotówkowych dla ok. 5-10 lat. Zwykle dla ostatniego roku obliczana jest dodatkowo wartość rezydualna, co oznacza przyjęcie założenia, że efekty osiągnięte dzięki marce będą generowane w nieskończoność. Jest to założenie wiarygodne o tyle,

że w wypadku dobrze zarządzanej marki jej żywotność rynkowa może być nieograniczona.

Przykładowa procedura wycena marki składa się z następujących faz:

*Faza 1.* Analiza rynku, której celem jest określenie siły marki i identyfikacja obecnych i przyszłych warunków rynkowych;

*Faza 2.* Przygotowanie prognozy przepływów generowanych w związku z marką;

*Faza 3.* Wydzielenie spośród wszystkich przepływów generowanych dzięki sprzedaży „markowych” produktów (towarów lub usług) tych, które nie są związane z zaangażowaniem aktywów materialnych;

*Faza 4.* Wydzielenie z przepływów związanych z zaangażowaniem aktywów niematerialnych tych, które są efektem stosowania marki;

*Faza 5.* Analiza ryzyka związanego z marką w celu określenia współczynnika beta marki, potrzebnego do obliczenia współczynnika dyskontowego;

*Faza 6.* Przeprowadzenie wyliczeń wartości bieżącej netto przepływów.

Inną metodą jest metoda zaproponowana przez Barucha Leva. Jej istotą jest zestawienie dochodów firmy z aktywami, które je generują. Wyliczenia bazują na zwrocie uzyskanym na aktywach, przy wykorzystaniu zasady stałej kapitalizacji.

*Krok 1* - obliczamy przeciętne roczne zyski firmy; może to być np. średnia arytmetyczna z 3 ostatnich lat i projekcji finansowych dla 3 kolejnych,

*Krok 2* - obliczamy zwrot, jaki osiągnęła firma na zaangażowanych aktywach finansowych,

*Krok 3* - obliczamy zwrot, jaki osiągnęła firma na zaangażowanych aktywach finansowych,

*Krok 4* - obliczamy, ile z wygenerowanego zysku przypada na aktywa nie odzwierciedlone w bilansie przedsiębiorstwa. Lev nazywa tę nadwyżkę zyskami z kapitału wiedzy; zyski te są dzielone przez spodziewaną kwotę zwrotu na aktywach wiedzy,

*Krok 5* - wykorzystując wzór:

$$\frac{\text{Zysk z kapitału wiedzy}}{\text{Stopa dyskonta do kapitału wiedzy}}$$

### 2.2.2. Uzasadnienie wybranych metod wyceny

Do wyceny Przedsiębiorstwa zastosowano metodę majątkową skorygowanych aktywów netto. Natomiast do wyceny znaku towarowego (marki) zastosowano metodę dochodową zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF).

Wybór ten został podyktowany faktem, iż zastosowanie wskazanych metod jest najbardziej adekwatne do charakteru działalności wycenianego podmiotu, jak i dostępnością materiałów bazowych do przeprowadzenia niezbędnych wyliczeń.

Dobór metody wyceny uzależniony jest od kilku zmiennych. Należą do nich cel wyceny, jej przedmiot oraz kontekst gospodarczy. Zachowanie minimum poprawności metodologicznej w szacowaniu wartości przedsiębiorstwa wymaga uwzględnienia wszystkich powyższych czynników wraz z ich oceną i korektą w postaci ryzyka związanego z wystąpieniem odchyłeń od założeń wyjściowych. Zastosowanie metody wyceny powinny mieć ponadto źródło w różnych modelach wyceny, tak aby uniknąć pozornej zbieżności otrzymanych wyników, będącej rezultatem przyjęcia jednego schematu myślowego i doboru jednorodnych wskaźników.

Jednocześnie na etapie analizy doboru optymalnych metod wyceny Autor opracowania przeanalizował zasadność zastosowania innych metod wycen.

Z uwagi na fakt, iż EKIPA HOLDING S.A. funkcjonuje w strukturze holdingowej posiadając udziały w innych podmiotach oraz nie prowadzi sama w sobie działalności gospodarczej z wyjątkiem działalności przynależnej holdingom wycenę EKIPA HOLDING S.A. dokonano metodą majątkową skorygowanych aktywów netto. Ponadto podstawą jej rozwoju jest jej wizerunek osobowy, czyli marka pod nazwą „EKIPA”.

W wycenie metodą skorygowanych aktywów netto wielkości wartości niematerialnych i prawnych z bilansu skorygowano o wartość znaku towarowego (marki).

W warunkach nowej ekonomii czynniki niematerialne odgrywają decydującą rolę w procesie tworzeniu wartości. W rezultacie kapitał intelektualny stanowi coraz większą część wartości rynkowej przedsiębiorstwa. Fakt ten nie znajduje jednak odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych, których użyteczność jako źródło informacji o rzeczywistej wartości firm systematycznie spada. W konsekwencji na przestrzeni ostatnich kilkunastych lat można zaobserwować ciągle powiększenie różnicy pomiędzy wartościami rynkową a księgową. Kapitał intelektualny określa całkowity zasób czynników, stanowiących niematerialne źródła wartości w przedsiębiorstwie takie jak: marka, know-how, relacje itp.

## **2.3. Określenie wartości przedmiotu wyceny**

### **2.3.1 Wartość znaku towarowego (marki) metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF)**

*Faza 1.* Określenie (szacowanie) przychodów dla 5 kolejnych lat – prognozy zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.



**WSTĘPNE DANE / Szacunkowe koszty, przychody, zysk**

ROK	KOSZTY	PRZYCHODY	ZYSK/STRATA
2021	2 mln zł	3 mln zł	1 mln zł
2022	3,5 mln zł	12 mln zł	8,5 mln zł
2023	9 mln zł	30 mln zł	21,0 mln zł
2024	20 mln zł	60 mln zł	40,0 mln zł
2025	40 mln zł	120 mln zł	80,0 mln zł

*Faza 2- Wydzielenie z przepływów wartości dodanej dzięki marce*

W wycenie posłużono się badaniami Leva jako źródło B. Lev, Seeing is believing: a better approach to estimating knowledge capital, „CFO Magazine”, [www.stern.nyu.edu/-blev](http://www.stern.nyu.edu/-blev) /. Profesor Lev badał, która z trzech kategorii: cash flow, tradycyjne zyski, zyski z wiedzy jest najbardziej skorelowana ze zwrotem na kapitale własnym. Okazało się, że korelacja pomiędzy zwrotem na kapitale własnym i cash flow wynosi 11%, dla tradycyjnych zysków współczynnik wynosi 29%, a dla zysków z wiedzy aż 53%.

*Faza 3- Obliczenie współczynnika dyskonta*

W celu obliczenia stopy dyskonta dla kapitału wiedzy posłużono się badaniami Leva (źródło j.w.). Wynika z nich, że stopa dyskonta dla kapitału wiedzy na poziomie 10,5% wydaje się być uzasadniona, w porównaniu ze stopami dla aktywów finansowych na poziomie 4,5% i dla aktywów fizycznych 7%.

*Faza 4. Przeprowadzenie wyliczeń wartości bieżącej netto przepływów.*

*Faza 5. Zakładamy, że marka będzie przynosiło dochody takie, jak w ostatnim roku prognozy w nieskończoność.*

Konieczne jest tu przybliżenie konstrukcji współczynnika dyskonta dla tzw. okresu wartości rezydualnej. Wszystkie wielkości z tego okresu, zgodnie z założeniami, są stałe i wyznaczone przez wartości z ostatniego okresu szczegółowej prognozy. Traktujemy je więc na zasadzie renty wieczystej. Wartość dzisiejszej renty wieczystej ustala się, dzieląc jej wielkość przez stopę dyskonta.

$$PVP = \frac{P}{WACC}$$

gdzie: PVP- wartość dzisiejsza renty wieczystej ( *present value of perpetuity*);

P- renta wieczysta (*perpetuity*).

Z ustaleń wynika, że współczynnik dyskonta dla renty wieczystej ma postać:

$$DF = \frac{1}{WACC}$$
$$DF = \frac{1}{0,105} = 9,523809524$$

Po zdyskontowaniu renty wieczystej (na koniec roku piątego) dodatkowo uzyskaną wielkość zdyskontujemy w okresie 5 lat, aby wyrazić jej wartość, tak jak wszystkich pozostałych cash flow, na dzień dzisiejszy (dzień wyceny). Dlatego też dodatkowo przemnażamy ją, tak jak czyniliśmy powyżej, przez współczynnik dyskonta ustalony dla 5 lat.

$$DF_{2025} = \frac{1}{(1 + 0,105)^5} = 0,606999886$$

Ostatecznie sprowadzenie przyszłej wartości FCF z okresu kontynuacji do jej wartości dzisiejszej wymaga przemnożenia jej przez dwa współczynniki dyskonta: DF dla renty wieczystej ( $DF_{rw}$ ) i DF dla okresu pięcioletniego ( $DF_{2025}$ ):

$$DF_{rw} \times DF_{2025} = 9,523809524 \times 0,606999886 = 5,781$$

Zatem wartość dzisiejsza wolnych przepływów pieniężnych z okresu wartości rezydualnej wyniesie ostatecznie 198 542 664,00 zł.

$$DCF = 34\,344\,000,00 \times 5,781 = 198\,542\,664,00 \text{ zł}$$

Analogicznie postępujemy w przypadku przepływów gotówkowych z pozostałych lat okresu pięcioletniego i okresu wartości rezydualnej. Znając zdyskontowane wartości wszystkich przyszłych cash flow (zarówno tych z okresu wyraźnej prognozy, jak i z okresu kontynuacji), możemy je zsumować i zgodnie z metodologią wyceny DCF – wyznaczyć wartość znaku towarowego (marki) „EKIPA”.

Poniższa tabela przedstawia wyliczenie wartości marki (znaku towarowego) przy następujących założeniach:

- dochody gotówkowe firmy związane z marką znane są dla 5 kolejnych lat,
- wymagany zwrot na zaangażowanych aktywach trwałych jest określony na poziomie zwrotu z inwestycji wolnej od ryzyka i wynosi 0%,
- udział marki w tworzeniu wartości dodanej wynosi 53%,
- działalność firmy jest finansowana kapitałem własnym,
- zakładamy, że marka będzie przynosiła dochody takie, jak w ostatnim roku prognozy w nieskończoność.



Wyszczególnienie	Rok 2021	Rok 2022	Rok 2023	Rok 2024	Rok 2025
Sprzedaż netto	3 000 000	12 000 000	30 000 000	60 000 000	120 000 000
Koszt operacyjny	2 000 000	3 500 000	9 000 000	20 000 000	40 000 000
Zysk operacyjny	1 000 000	8 500 000	21 000 000	40 000 000	80 000 000
Zaangażowane aktywa materialne	0	0	0	0	0
Wymagany zwrot na aktywach materialnych (0%)	0	0	0	0	0
Ekonomiczna wartość dodana	1 000 000	8 500 000	21 000 000	40 000 000	80 000 000
Wartość dodana dzięki marce (53%)	530 000	4 505 000	11 130 000	21 200 000	42 400 000
Podatek dochodowy (19%)	100 700	855 950	2 114 700	4 028 000	8 056 000
Wartość dodana dzięki marce po opodatkowaniu	429 300	3 649 050	9 015 300	17 172 000	34 344 000
Stopa dyskontowa	10,5%				
Współczynnik dyskontowy dla kolejnych lat	0,904977375	0,818984050	0,741162036	0,670734874	0,606999886
Zdyskontowane przepływy gotówkowe	388 507	2 988 514	6 681 798	11 517 859	20 846 804
Wartość zdyskontowana dla 5 lat	42 423 482				
Wartość rezydualna w 5 roku	198 542 664				
<b>Wartość marki</b>	<b>240 966 146</b>				

### Wartość znaku towarowego (marki)

**W = 240 966 146,00 zł**

*(słownie: dwieście czterdzieści milionów dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto czterdzieści sześć złotych 00/100)*

**Przedstawiona powyżej wartość znaku towarowego (marki) w kwocie 240 966 146,00 zł odpowiada najbardziej prawdopodobnej wartości godziwej. Uzasadnieniem końcowego wyniku wyceny jest właściwy dobór metody wyceny, na co wskazują wielkości liczbowe i dane wyjściowe do obliczeń.**

## 2.3.2. Wycena spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A.

### METODA MAJĄTKOWA – METODA SKORYGOWANYCH AKTYWÓW NETTO

#### Zasady ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań

Składnik bilansu	Wartość godziwa
<b>notowane papiery wartościowe</b>	aktualny kurs notowań pomniejszony o koszty sprzedaży
<b>nienotowane papiery wartościowe</b>	wartość oszacowana, uwzględniająca takie czynniki, jak współczynnik cena do zysku i stopa dywidendy porównywalnych papierów wartościowych wyemitowanych przez spółki o podobnych charakterystykach
<b>należności</b>	wartość bieżąca (zdyskontowana) kwot wymagających zapłaty, wyznaczona przy odpowiednich bieżących stopach procentowych, pomniejszona o odpisy na należności zagrożone i nieściągalne oraz ewentualne koszty windykacji. Wyznaczanie wartości bieżących (zdyskontowanych) w odniesieniu do należności krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością należności według kwot wymagających zapłaty a według ich wartością zdyskontowaną nie jest istotna
<b>zapasy produktów gotowych i towarów</b>	cena sprzedaży netto pomniejszona o opust marży zysku wynikający z kosztów doprowadzenia do sprzedaży zapasów lub znalezienia nabywcy
<b>zapasy produktów w toku</b>	cena sprzedaży netto produktów gotowych pomniejszona o koszty zakończenia produkcji i opust marży zysku wynikający z kosztów doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy
<b>zapasy materiałów</b>	aktualna cena nabycia
<b>środki trwałe</b>	wartość rynkowa lub ich wartość według niezależnej wyceny. W przypadku gdy nie jest możliwe uzyskanie niezależnej wyceny środków trwałych- aktualna cena nabycia albo koszt wytworzenia, z uwzględnieniem aktualnego stopnia ich zużycia
<b>wartości niematerialne i prawne</b>	wartość oszacowana, wyznaczona w oparciu o ceny rynkowe takich samych lub podobnych wartości niematerialnych i prawnych, a w odniesieniu do wartości firmy lub ujemnej wartości firmy zawartej w bilansie- wartość zerową. W przypadku gdy wartość oszacowana nie może zostać wyznaczona w oparciu o ceny rynkowe, to przyjmuje się taką wartość, która nie spowoduje powstania lub zwiększenia ujemnej wartości firmy
<b>zobowiązania</b>	wartość bieżąca (zdyskontowana) kwot wymagających zapłaty, wyznaczona przy odpowiednich bieżących stopach procentowych. Wyznaczanie wartości bieżących (zdyskontowanych) w odniesieniu do zobowiązań krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością zobowiązań według kwot wymagających zapłaty a według ich wartością zdyskontowaną nie jest istotna
<b>rezerwa lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	wartość możliwa do realizacji

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowano bilans spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. na potrzeby wyceny, sporządzony nadzień 1 sierpnia 2021 roku tj. na dzień najbliższy na moment transakcji.

**Tabela 1 Bilans – aktywa trwałe**

Bilans - aktywa / PLN	01.08.2021
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 188 541,67</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>86 541,67</b>
Koszty prac rozwojowych	0,00
Wartość firmy	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	86 541,67
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>
Środki trwałe	0,00
<i>Grunty [w tym prawo użytkowania wieczystego]</i>	<i>0,00</i>
<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>0,00</i>
<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>0,00</i>
<i>Środki transportu</i>	<i>0,00</i>
<i>Inne środki trwałe</i>	<i>0,00</i>
Środki trwałe w budowie	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 102 000,00</b>
Nieruchomości	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	3 102 000,00
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>

**Tabela 2 Bilans – aktywa obrotowe**

Bilans - aktywa / PLN	01.08.2021
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 809 658,16</b>
<b>Zapasy</b>	<b>2 000,00</b>
Materiały	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00
Produkty gotowe	0,00
Towary	0,00
Zaliczki na poczet dostaw	2 000,00
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>683 264,26</b>
Należności od jednostek powiązanych	22 915,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
Należności od pozostałych jednostek	660 349,26
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	<i>620 346,33</i>

Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	39 692,93
Inne	310,00
Dochodzone na drodze sądowej	0,00
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>8 123 156,21</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 123 156,21
W jednostkach powiązanych	675 000,00
W pozostałych jednostkach	316 839,70
- Środki pieniężne i aktywa pieniężne	7 131 316,51
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 237,69</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>11 998 199,83</b>

**Tabela 3 Bilans – pasywa**

<b>Bilans - pasywa / PLN</b>	<b>01.08.2021</b>
<b>Kapitał [fundusz] własny</b>	<b>11 280 826,30</b>
Kapitał [fundusz] podstawowy	1 101 223,81
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 308 233,63
Zysk [strata] z lat ubiegłych	0,00
Zysk [strata] netto	-128 631,14
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>717 373,53</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
Wobec jednostek powiązanych	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>0,00</i>
<i>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>0,00</i>
<i>Inne zobowiązania finansowe</i>	<i>0,00</i>
<i>Inne</i>	<i>0,00</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>717 373,53</b>
Wobec jednostek powiązanych	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
Wobec pozostałych jednostek	717 373,53
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>0,00</i>
<i>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>0,00</i>
<i>Inne zobowiązania finansowe</i>	<i>0,00</i>
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	<i>716 373,53</i>
<i>Zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>0,00</i>
<i>Zobowiązania wekslowe</i>	<i>0,00</i>

Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00
Z tytułu wynagrodzeń	1 000,00
Inne	0,00
Fundusze specjalne	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>11 998 199,83</b>

Z bilansu wynika, że:

- majątek trwały spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. to wyłącznie wartości niematerialne i prawne i długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach,
- majątek obrotowy spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. to wyłącznie, zapasy, należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych i pozostałych i środki pieniężne,
- po stronie pasywów występuje tylko zarejestrowany i opłacony w całości kapitał podstawowy, kapitał zapasowy i strata roku obrotowego,
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek.

## USTALENIA WYJŚCIOWE DO WYCENY

Przy wyborze metody wyceny wzięto pod uwagę:

- > cel wyceny,
- > określone możliwości zastosowania wyceny,
- > materiały do wykonania wyceny,
- > kondycję finansową spółki.

W oparciu o dokonaną analizę do oszacowania wartości spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. wykorzystano *metodę wartości skorygowanej aktywów netto*. Za pomocą tej metody można dokonać wyceny całego przedsiębiorstwa zarówno aktywów jak i pasywów, skorygowanych następnie do wartości urealnionych oraz zwiększonych o wartości nie wykazane w bilansie, a decydujące o jego wartości.

Metoda wartości skorygowanej aktywów netto wykazuje wysoki stopień wiarygodności i sprawdzalności. Oparta jest na ściśle określonych regułach zawartych w ewidencji księgowej, prowadzonej w oparciu o ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t.j. Dz.U. z 2021r., poz. 217 z późn.zm.).

## WYCENA SPÓŁKI

Podstawę wyjściową do wyceny stanowi księgowy bilans spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. sporządzony na dzień wyceny, poszczególne elementy bilansu wyznaczające wartość przedsiębiorstwa tj. składniki majątku trwałego i obrotowego oraz pasywa obce. Dla dokonania wyceny przeanalizowano poszczególne składniki aktywów i pasywów zawarte w bilansie sporządzonym na dzień 1 sierpnia 2021 r.

## KOREKTA AKTYWÓW

### 1. Korekta wartości niematerialnych i prawnych:

Do wyceny ich wartość przyjęto w wartości godziwej.

**Tabela 4 Bilans – aktywa po korektach**

Bilans - aktywa / PLN	01.08.2021	korekty	Po korektach
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 188 541,67</b>	<b>+240 966 146,00</b>	<b>244 154 687,67</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>86 541,67</b>	<b>+240 966 146,00</b>	<b>241 052 687,67</b>
Koszty prac rozwojowych	0,00		0,00
Wartość firmy	0,00		0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	86 541,67	+240 966 146,00	241 052 687,67
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00		0,00
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
Środki trwałe	0,00		0,00
<i>Grunty [w tym prawo użytkowania wieczystego]</i>	<i>0,00</i>		<i>0,00</i>
<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>0,00</i>		<i>0,00</i>
<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>0,00</i>		<i>0,00</i>
<i>Środki transportu</i>	<i>0,00</i>		<i>0,00</i>
<i>Inne środki trwałe</i>	<i>0,00</i>		<i>0,00</i>
Środki trwałe w budowie	0,00		0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00		0,00
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 102 000,00</b>		<b>3 102 000,00</b>
Nieruchomości	0,00		0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	3 102 000,00		3 102 000,00
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

**Tabela 5 Wynik końcowy – oszacowanie wartości spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A metodą wartości skorygowanej aktywów netto**

Wartość majątkowa wg stanu na dzień 01.08.2021 r.	
aktywa	wartość skorygowana
aktywa trwałe	244 154 687,67
aktywa obrotowe	8 809 658,16
<b>suma aktywów</b>	<b>252 964 345,83</b>
zobowiązania	wartość skorygowana
rezerwy	0,00
zobowiązania długoterminowe	0,00
zobowiązania krótkoterminowe	717 373,53
rozliczenia międzyokresowe	0,00
<b>razem zadłużenie</b>	<b>717 373,53</b>
<b>Wartość skorygowanych aktywów netto</b>	<b>252 246 972,30</b>

**Wartość spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. wg wartości skorygowanej  
aktywów netto**

na dzień 1 sierpień 2021 roku wynosi:

**252 246 972,30 zł**

*słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony dwieście czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset  
siedemdziesiąt dwa złote 30/100*

Wartość spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. ustalona zgodnie z powyższymi metodami została na dzień 1 sierpnia 2021 roku oszacowana na kwotę 252 246 972, 30 zł (dwieście pięćdziesiąt dwa miliony dwieście czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa zł i trzydzieści gr).

### **3. Klauzule i zastrzeżenia**

1. Niniejsza wycena sporządzona została zgodnie z przepisami prawa.
2. Niniejszy operat nie może być opublikowany w całości lub w części w jakimkolwiek dokumencie bez zgody autora operatu i bez uzgodnienia z nim takiej formy lub treści.
3. Wykonane dzieło stanowi autorskie opracowanie wykonawcy.
4. Wycenę opracowano w oparciu o informacje uzyskane i dostarczone dokumenty. Zakłada się, że nie ukryto żadnych faktów, które mogłyby mieć wpływ na wartość spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A i jej akcji.
5. Zarząd Spółki spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. odpowiada za założenia przyjęte do sporządzenia prognoz finansowych stanowiący istotny element wyceny.
6. Przedstawiona wycena uwzględnia stan faktyczny i prawny na dzień jej sporządzenia.
7. Niniejszy operat może być wykorzystany tylko do celu, który został określony w punkcie 1.3. CEL WYCENY.
8. Autor opracowania nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne ukryte wady wycenianego przedsiębiorstwa, których autor nie mógł stwierdzić na podstawie posiadanych materiałów dokumentacji.
9. Wyklucza się odpowiedzialność autora wobec osób trzecich, w szczególności z tytułu wykorzystania operatu w innym celu aniżeli został on sporządzony.
10. Kwota 252 246 972,30 zł przedstawiona w pkt. 2.3.3. niniejszego operatu stanowi wartość rynkową przedmiotu wyceny na dzień 1 sierpnia 2021 roku.
11. Operat szacunkowy sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, z których trzy otrzymuje zleceniodawca, a jeden stanowi egzemplarz archiwalny.





KANCELARIA  
BIEGŁEGO REWIDENTA  
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

# WYCENA WARTOŚCI 100% AKCJI SPÓŁKI BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE S.A.



Kraków, dnia 31 sierpnia 2021 roku

Autor opracowania:

Wyceny dokonała Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804, a w jego imieniu wycenę sporządziła

mgr Anna Kuza

Biegły rewident

Nr 10473

**BIEGŁY REWIDENT**  
nr 10473

*mgr Anna Kuza*

Kancelaria Biegłego Rewidenta  
Anna Kuza i Wspólnicy sp.k.  
ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków  
NIP 6762457379, REGON 122618599  
KRS 0000427758

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA – ANNA KUZA I WSPÓLNICY SP.K.

ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, tel. +48 630 98 98, fax + 48 630 98 99,  
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,  
KRS 0000427758, NIP 6762457379, REGON 122618599,  
[info@kancelaria-kbr.pl](mailto:info@kancelaria-kbr.pl), [www.kancelaria-kbr.pl](http://www.kancelaria-kbr.pl)






<b>PRZEDMIOT WYCENY</b>	Wycena wartości 100% akcji spółki pod firmą <b>Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.</b>
<b>STAN PRAWNY</b>	Spółka Akcyjna
<b>CEL WYCENY</b>	Określenie wartości 100% akcji spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. w celu podjęcia strategicznych decyzji dotyczących połączenia z inną spółką.
<b>WARTOŚĆ 100% akcji</b>	<b>26 441 775,00 zł</b> (słownie: <i>dwadzieścia sześć milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych, 00/100</i> )
<b>DATA SPORZĄDZENIA OPERATU SZACUNKOWEGO</b>	31 sierpnia 2021 roku  1 sierpnia 2021 roku
<b>DATA, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO WYCENĘ</b>	Wyceny dokonała Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 4/6 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3804, a w jego imieniu wycenę sporządziła
<b>AUTOR OPRACOWANIA</b>	mgr Anna Kuza Biegły rewident Nr 10473

Kancelaria Biegłego Rewidenta  
Anna Kuza i Wspólnicy sp.k.  
ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków  
NIP 6762457379, REGON 122618599  
KRS 0000427758

**BIEGŁY REWIDENT**  
nr 10473

  
mgr Anna Kuza



## SPIS TREŚCI

1.	<b>CZĘŚĆ OGÓLNA</b> .....	4
1.1.	Przedmiot wyceny.....	4
1.2.	Zakres wyceny.....	4
1.3.	Cel wyceny.....	4
1.4.	Podstawa wyceny.....	4
1.4.1	Podstawa formalna.....	4
1.4.2.	Podstawy materialno-prawne.....	4
1.4.3.	Źródła danych merytorycznych.....	4
1.5.	Data istotne, dla określenia wartości przedsiębiorstwa.....	5
2.	<b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b> .....	5
2.1.	Określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny.....	5
2.1.1.	Stan prawny.....	5
2.1.2.	Zarząd i Rada Nadzorcza spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. ....	5
2.1.3.	Akcjonariat spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. ....	6
2.2.	Opis przedmiotu wyceny.....	6
3.	<b>WYCENA SPÓŁKI POD FIRMĄ BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE S.A.</b> .....	7
3.1.	Wycena spółki.....	8
3.2.	Dane do wyceny.....	8
3.3.	Ustalenie wartości 100% akcji spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. ....	9
4.	<b>WNIOSKI KOŃCOWE</b> .....	10
5.	<b>KLAUZULE I ZASTRZEŻENIA</b> .....	11



## 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1.1. Przedmiot wyceny

Przedmiotem niniejszej wyceny jest 100% wartości akcji spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Bielsku Białej (43-300), ul. Andrzeja Frycza-Modrzewskiego 20.

### 1.2. Zakres wyceny

Wycena dotyczy 100% wartości akcji spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.

### 1.3. Cel wyceny

Określenie wartości 100% wartości akcji spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. w celu podjęcia strategicznych decyzji dla tego przedsiębiorstwa dotyczące jego połączenia z inną spółką.

### 1.4. Podstawy wyceny

#### 1.4.1. Podstawa formalna

Umowa nr 15/W/2021 z dnia 30.07.2021 roku. Zleceniodawca: Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. Siedziba Zleceniodawcy: 43-300 Bielsko Biała, ul. Andrzeja Frycza-Modrzewskiego 20.

#### 1.4.2. Podstawy materialno- prawne

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2021 r. poz. 217);
- Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2020 r. poz. 1740);
- Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (t.j.: Dz. U. z 2020 r. poz. 1526);
- Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej (t.j.: Dz. U. 2021r., poz. 324).

#### 1.4.3. Źródła danych merytorycznych

- dane pochodzące z przedsiębiorstwa,
- strona internetowa NewConnect oraz stooq.pl
- literatura fachowa dotycząca wyceny wartości przedsiębiorstw



### 1.5. Daty istotne, dla określenia wartości przedsiębiorstwa

Data sporządzenia operatu szacunkowego	31 sierpnia 2021 roku
Data, na którą określono wartość przedsiębiorstwa	1 sierpnia 2021 roku

## 2. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 2.1. Określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny

#### 2.1.1. Stan prawny

Spółka pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000352910, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej Wydział VIII Gospodarczy - Krajowy Rejestr Sądowy.

Posiada:

- numer identyfikacji podatkowej NIP 9372604213,
- numer REGON 241302763

#### 2.1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.

Na dzień prezentowanej wyceny w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. wchodzili:

- Prezes Zarządu Spółki – Łukasz Górski
- Rada Nadzorcza Spółki:

Członek Rady Nadzorczej	Monika Górski
Członek Rady Nadzorczej	Patrycja Ignacy
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Wykurz
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Krupa
Członek Rady Nadzorczej	Roman Tworzydło





### 2.1.3. Akcjonariat spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusze	ilość akcji	udział w kapitale	ilość głosów	udział w głosach
JR HOLDING ASI S.A.	1 380 635	33,68 %	1 380 635	33,68 %
Free float	2 718 865	66,32 %	2 718 865	66,32 %
<b>RAZEM</b>	<b>4 099 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 099 500</b>	<b>100,00%</b>

### 2.2. Opis przedmiotu wyceny

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej powstało w wyniku połączenia przez zawiązanie nowej spółki, w trybie art. 491-516 Kodeksu spółek handlowych, następujących spółek: Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku-Białej, Beskidzkie Biuro Consultingowe Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku-Białej oraz Beskidzkie Biuro Consultingowe Center Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku-Białej, na mocy uchwał podjętych przez Zgromadzenia Wspólników Spółek łączących się w dniu 8 września 2009 r. (rejestracja spółki w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000352910 nastąpiła w dniu 30 marca 2010 r.).

### Przedmiot działalności

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. w 2020 r. prowadziło działania na rynku kapitałowym. Polegały one na inwestowaniu środków finansowych w akcje spółek znajdujące się w publicznym obrocie zarówno na rynku NewConnect jak i na rynku podstawowym GPW, a także nabywanie akcji emitowanych przez spółki, które przygotowywane są do ich upublicznienia. Działania te mają przynosić korzyści finansowe z nadwyżek między ceną zakupu instrumentu finansowego, a ceną jego sprzedaży. Nabywanie akcji każdorazowo poprzedzone było przeprowadzeniem



gruntownej analizy fundamentalnej i technicznej, w celu zapewnienia bezpieczeństwa realizowanych transakcji oraz ograniczenia możliwości poniesienia strat na inwestycjach. W związku ze ścisłą współpracą ze spółką pod firmą ABS Investment S.A. (która do 31 grudnia 2020 r. posiadała 69,03% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Beskidzkiego Biura Inwestycyjnego S.A.), Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. notowała pozytywne wyniki na prowadzonej działalności, polegające na zwiększeniu wartości inwestowanych środków.

W styczniu 2021 roku nastąpiło zbycie wszystkich akcji spółek z portfela inwestycyjnego oraz podpisanie w dniu 8 marca 2021 r. porozumienia o podstawowych warunkach transakcji (dalej: Term Sheet) ze spółką pod firmą EKIPA HOLDING S.A. (dalej: „EKIPA”) mającego za przedmiot szczegóły przeprowadzenia procesu połączenia. Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. znajduje się w fazie przygotowania do przeprowadzenia procesu połączenia z EKIPA. Strony podtrzymały sposób połączenia jako połączenie przez przejęcie, zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku EKIPA (spółka przejmowana) na spółkę pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. (spółka przejmująca), w zamian za wydanie dotychczasowym akcjonariuszom EKIPA akcji nowej serii w kapitale zakładowym spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. Podmiot powstały w wyniku połączenia będzie działał pod firmą EKIPA HOLDING S.A. lub inną wskazaną przez EKIPA, przy czym firma podmiotu, powstałego w wyniku połączenia zostanie określona w planie połączenia, który zostanie podpisany w terminie najpóźniej do dnia 30 września 2021 roku. W Term Sheet ponadto Strony uzgodniły, iż po dokonaniu połączenia EKIPA HOLDING S.A. będzie działała w strukturze holdingowej, będąc podmiotem dominującym, a pozostałe Spółki, tj. EKIPA MANAGEMENT sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., PIGEON STUDIOS sp. z o.o. i EKIPA GAMES sp. z o.o. (w trakcie zmiany nazwy na JOIN OUR DREAMS), EKIPA INVESTMENTS ASI sp. z o.o. będą spółkami zależnymi.

### **3. Wycena spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.**

#### **3.1. Sposób wyceny**

Znając cel wyceny, uwarunkowania prawne i metodyczne, jak również przyjęte założenia i ograniczenia ustalono, że do wyceny spółki pod firmą Beskidzkie Biuro



Inwestycyjne S.A. odpowiednia będzie **rynkowa metoda wyceny**, polegająca na wyznaczeniu kapitalizacji rynkowej 100% akcji wycenianej spółki.

Wartość rynkowa przedsiębiorstw notowanych na giełdzie papierów wartościowych ustalana jest w oparciu o dostępne dla inwestorów dane i informacje. Akcje odzwierciedlają własność, tym samym kapitalizacja giełdowa przedsiębiorstwa stanowi dokonaną przez rynek kapitałowy wycenę jego aktywów netto, czyli kapitału. Kapitalizacja giełdowa różni się od wartości księgowej kapitału, która jest księgową miarą, opierającą się na łącznej kwocie kosztów historycznych.

W związku z tym, że w tradycyjnym sprawozdaniu finansowym nie próbuje się mierzyć wielu aspektów rzeczywistości finansowej (np. wartości nazw marek), kapitalizacja giełdowa może znacznie się różnić od wyliczeń księgowych.

Z kolei wartość przedsiębiorstwa oparta o kursy jego akcji w porównaniu do wartości fundamentalnej ustalonej w wyniku dyskontowania kapitału strumieni gotówkowych jest bardzo zbliżona, co potwierdzają liczne badania prowadzonych na spółkach giełdowych w Stanach Zjednoczonych oraz w Polsce. Dla spółek notowanych na GPW współczynnik korelacji wyniósł 0,98.

Dodatkowo w procesie wyceny, dla zachowanie poprawności metodologicznej oraz po analizie wszystkich powyższych czynników, uwzględniono ryzyko związane z wystąpieniem odchylenia od założeń wyjściowych.

### 3.2. Dane do wyceny

#### **Kapitał zakładowy spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.**

Kapitał zakładowy na dzień wyceny wynosi **409 950,00 zł** i dzieli się na:

2 500 000	akcji zwykłych na okaziciela serii A
1 175 000	akcji zwykłych na okaziciela serii B
260 000	akcji zwykłych na okaziciela serii C
70 000	akcji zwykłych na okaziciela serii D
94 500	akcji zwykłych na okaziciela serii E
<b>4 099 500</b>	<b>Razem</b>

Wszystkie akcje o wartości nominalnej 0,10 zł zdematerializowane i notowane poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu New Connect.





### 3.3. Ustalenie wartości 100% akcji spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.

Zgodnie z konwencjonalną metodologią najlepszą wagą w przypadku spółek giełdowych jest poziom kapitalizacji (Equity value/Market cup). Kapitalizacja jest iloczynem ceny rynkowej akcji i liczby akcji. Wysokość kapitalizacji jest wartością rynkową przedsiębiorstwa już notowanego na giełdzie (EV=WP).

W związku z powyższym kapitalizację ustalono na dzień 1 sierpnia 2021 roku zgodnie ze średnim kursem zamknięcia wyznaczonym na podstawie kursów zamknięcia w okresie od dnia 21.12.2020 roku do dnia 19.01.2021 roku. Wybór dat został wyznaczony na 30 dni wstecz od dnia podania komunikatu nr ESPI 2/2021 z dnia 20.01.2021 roku w sprawie „Podjęcie decyzji o sprzedaży portfela inwestycyjnego” (Tabela 1).

**Rysunek 1.** Kurs zamknięcia akcji spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. w okresie od 1.12.2020 roku do 30.08.2021 roku (źródło NewConnect)



**Tabela 1.** Wartości kursów zamknięcia notowań akcji spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. w okresie od 21.12.2020 roku do 19.01.2021 roku na podstawie danych ze strony New Connect.

Data	Kurs zamknięcia
21.12.2020	4,00
22.12.2020	4,06
23.12.2020	4,20
28.12.2020	4,24
29.12.2020	3,98





30.12.2020	4,70
04.01.2021	4,66
05.01.2021	5,50
07.01.2021	6,50
08.01.2021	7,95
11.01.2021	8,95
12.01.2021	9,30
13.01.2021	8,00
14.01.2021	7,15
15.01.2021	7,50
18.01.2021	9,50
19.01.2021	9,40
<b>ŚREDNIA</b>	<b>6,45</b>

Na podstawie powyższych informacji dokonano wyceny 100% akcji Spółki zgodnie ze wzorem:

$$EV = WP = \text{ilość akcji} * \text{średnia cena za akcję}$$

$$EV=WP= 4\ 099\ 500 \text{ akcji} * 6,45 \text{ zł/akcję} = \underline{26\ 441\ 775,00 \text{ zł}}$$

**WP= 26 441 775,00 zł**

(słownie: dwadzieścia sześć milionów czterysta czterdzieści jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć złotych, 00/100).

#### 4. Wnioski końcowe

Mając na uwadze przesłanki wynikające z analizy ekonomiczno-finansowej, celu wyceny i innych powyżej wymienionych założeń przedstawiona powyżej wartość przedsiębiorstwa Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. w kwocie 26 441 775,00 zł wg stanu na dzień 1 sierpnia 2021 roku stanowi najbardziej prawdopodobną wartość rynkową Spółki. Uzasadnieniem końcowego wyniku wyceny jest właściwy dobór metody wyceny, na co wskazuje wielkości liczbowe i dane wyjściowe do obliczeń.



## 5. Klauzule i zastrzeżenia

1. Niniejszy operat może być wykorzystany tylko do celu, który został określony w punkcie 1.3. CEL WYCENY.
2. Niniejszy operat nie może być opublikowany w całości lub w części w jakimkolwiek dokumencie bez zgody autora operatu i bez uzgodnienia z nim takiej formy lub treści.
3. Autor opracowania nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne ukryte wady wycenianego przedsiębiorstwa, których autor nie mógł stwierdzić na podstawie posiadanych materiałów dokumentacji.
4. Wyklucza się odpowiedzialność autora wobec osób trzecich, w szczególności z tytułu wykorzystania operatu w innym celu aniżeli został on sporządzony.
5. Kwota 26 441 775,00 zł przedstawiona w pkt 3.3. niniejszego operatu stanowi wartość rynkową przedmiotu wyceny na dzień 1 sierpnia 2021 roku.
6. Operat szacunkowy sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, z których trzy otrzymuje zleceniodawca, a jeden stanowi egzemplarz archiwalny.

Kraków, dnia 28 września 2021 r.

**Oświadczenie  
zawierające informację o stanie księgowym  
Spółki Przejmowanej  
Ekipa Holding Spółki Akcyjnej  
z siedzibą w Krakowie**

Zarząd spółki pod firmą Ekipa Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie („**Spółka Przejmowana**”) oświadcza, że zgodnie z art. 499 § 2 pkt 4 k.s.h., niniejszym załącza do Planu Połączenia informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej, jako spółki łączącej się.

Zarząd Spółki Przejmowanej oświadcza, iż według stanu na dzień 1 sierpnia 2021 r:

1. bilans Spółki Przejmowanej po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.998.199,83 zł (słownie: jedenaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 83/100);
2. bilans Spółki Przejmowanej po stronie aktywów netto (kapitały własne) wykazuje sumę: 11.280.826,30 zł (słownie: jedenaście milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy osiemset dwadzieścia sześć złotych 30/100).

Bilans na dzień 1 sierpnia 2021 r. został sporządzony przy użyciu metod i w układzie przewidzianych dla bilansu rocznego.

Bilans oraz rachunek zysków i strat Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 r. będące podstawą niniejszego oświadczenia stanowią do niego załącznik.

Załączniki:

1. Bilans Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 r.
2. Rachunek zysków i strat Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 r.

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiakiewicz  
Prezes Zarządu

**EKIPA**  
HOLDING

Dokument podpisany  
przez Krzysztof Kuba  
Misiakiewicz  
Data: 2021.09.28  
19:31:42 CEST

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 01.08.2021 r.

(wersja pełna)

AKTYWA		Stan na: 01.08.2021	PASywa		Stan na: 01.08.2021
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>3 188 541,67</b>	<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>11 280 826,30</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>86 541,67</b>	<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>1 101 223,81</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>		<b>10 308 233,63</b>
2. Wartość firmy		0,00	- nadwyżka wartości sprzedazy (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		10 308 233,63
3. Inne wartości niematerialne i prawne		86 541,67	<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>		<b>0,00</b>
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>0,00</b>	<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>		<b>0,00</b>
1. Środki trwałe		0,00	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	- na udziały (akcje) własne		0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	<b>V. Zysk/strata z lat ubiegłych</b>		<b>0,00</b>
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	<b>VI. Zysk/Strata netto</b>		<b>-128 631,14</b>
d) środki transportu		0,00	<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>
e) inne środki trwałe		0,00	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>717 373,53</b>
2. Środki trwałe w budowie		0,00	<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>0,00</b>
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa		0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	- krótkoterminowa		0,00
2. Od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	3. Pozostałe rezerwy		0,00
3. Od pozostałych jednostek		0,00	- długoterminowe		0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>3 102 000,00</b>	- krótkoterminowe		0,00
1. Nieruchomości		0,00	<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>0,00</b>
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	1. Wobec jednostek powiązanych		0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		3 102 000,00	2. Wobec pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
a) w jednostkach powiązanych		3 102 000,00	3. Wobec pozostałych jednostek		0,00
- udziały lub akcje		0,00	a) kredyty i pożyczki		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
- udzielone pożyczki		0,00	c) inne zobowiązania finansowe		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	d) zobowiązania wekslowe		0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	e) inne		0,00
- udziały lub akcje		0,00	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>717 373,53</b>
- inne papiery wartościowe		0,00	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00
- udzielone pożyczki		0,00	a) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	- do 12 miesięcy		0,00
c) w pozostałych jednostkach		0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
- udziały lub akcje		0,00	b) inne		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
- udzielone pożyczki		0,00	a) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	- do 12 miesięcy		0,00
d) w pozostałych jednostkach		0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
- udziały lub akcje		0,00	b) inne		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		717 373,53
- udzielone pożyczki		0,00	a) kredyty i pożyczki		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	c) inne zobowiązania finansowe		0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>0,00</b>	d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności		716 373,53
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	- do 12 miesięcy		716 373,53
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>8 809 658,16</b>	b) inne		0,00
<b>I. Zapasy</b>		<b>2 000,00</b>	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
1. Materiały		0,00	a) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności		0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	- do 12 miesięcy		0,00
3. Produkty gotowe		0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
4. Towary		0,00	b) inne		0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi		2 000,00	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		717 373,53
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>683 264,26</b>	a) kredyty i pożyczki		0,00
1. Należności od jednostek powiązanych		22 915,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:		12 915,00	c) inne zobowiązania finansowe		0,00
- do 12 m-cy		12 915,00	d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności		716 373,53
- powyżej 12 m-cy		0,00	- do 12 miesięcy		716 373,53
b) inne		10 000,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	e) Zaliczki otrzymane na poczet dostaw		0,00
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:		0,00	f) zobowiązania wekslowe		0,00
- do 12 m-cy		0,00	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		0,00
- powyżej 12 m-cy		0,00	h) z tytułu wynagrodzeń		1 000,00
b) inne		660 349,26	i) inne		0,00
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:		620 346,33	4. Fundusze specjalne		0,00
- do 12 miesięcy		620 346,33	<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>0,00</b>
- powyżej 12 miesięcy		0,00	1. Ujemna wartość firmy		0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		39 692,93	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00
c) inne		310,00	- długoterminowe		0,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	- krótkoterminowe		0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>8 123 156,21</b>			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 123 156,21			
a) w jednostkach powiązanych		675 000,00			
- udziały lub akcje		0,00			
- inne papiery wartościowe		0,00			
- udzielone pożyczki		675 000,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00			
b) w pozostałych jednostkach		316 839,70			
- udziały lub akcje		316 839,70			
- inne papiery wartościowe		0,00			
- udzielone pożyczki		0,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		7 131 316,51			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		7 131 316,51			
- inne środki pieniężne		0,00			
- inne aktywa pieniężne		0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>1 237,69</b>			
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>0,00</b>			
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		<b>0,00</b>			
<b>AKTYWA razem (suma poz. A i B i C i D)</b>		<b>11 998 199,83</b>	<b>PASywa razem (suma A i B)</b>		<b>11 998 199,83</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 03.09.2020 r. - 01.08.2021 r.  
(wariant porównawczy)

	03.09.2020-01.08.2021
	bieżący rok obrotowy
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>651 102,71</b>
- od jednostek powiązanych	147 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	651 102,71
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>832 511,32</b>
I. Amortyzacja	24 939,17
II. Zużycie materiałów i energii	11 524,14
III. Usługi obce	717 703,14
IV. Podatki i opłaty, w tym:	39 839,98
- podatek akcyzowy	0,00
V. Wynagrodzenia	37 000,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00
- emerytalne	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 504,89
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>-181 408,61</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1,34</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II. Dotacje	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1,34
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>301,75</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
III. Inne koszty operacyjne	301,75
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>-181 709,02</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>85 117,73</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00
II. Odsetki, w tym:	799,99
- od jednostek powiązanych	799,99
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	84 317,74
- w jednostkach powiązanych	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00
V. Inne	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>324,85</b>
I. Odsetki, w tym:	89,86
- dla jednostek powiązanych	89,86
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00
IV. Inne	234,99
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>	<b>-96 916,14</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>31 715,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I–J–K)</b>	<b>-128 631,14</b>

Kraków, dn. 18.08.2021 r.

Sporządził: Magdalena Nicpoń

Kraków, dnia 28 września 2021 r.

**Oświadczenie  
zawierające informację o stanie księgowym  
Spółki Przejmującej  
Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółki Akcyjnej  
z siedzibą w Bielsku-Białej**

Zarząd Spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółki Akcyjnej z siedzibą w Bielsku-Białej, („**Spółka Przejmująca**”) oświadcza, że zgodnie z art. 499 § 2 pkt 4 k.s.h., niniejszym załącza do Planu Połączenia informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej, jako spółki łączącej się.

Zarząd Spółki Przejmującej oświadcza, iż według stanu na dzień 1 sierpnia 2021 r:

1. bilans Spółki Przejmującej po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 5.032.912,42 zł (słownie: pięć milionów trzydzieści dwa tysiące dziewięćset dwanaście złotych 42/100);
2. bilans Spółki Przejmującej po stronie aktywów netto (kapitały własne) wykazuje sumę: 5.021.508,27 zł (słownie: pięć milionów dwadzieścia jeden tysięcy pięćset osiem złotych 27/100).

Bilans na dzień 1 sierpnia 2021 r. został sporządzony przy użyciu tych samych metod i w takim samym układzie co ostatni bilans roczny.

Bilans oraz rachunek zysków i strat Spółki Przejmującej na dzień 1 sierpnia 2021 r. będące podstawą niniejszego oświadczenia stanowią do niego załącznik.

Załączniki:

1. Bilans Spółki Przejmującej na dzień 1 sierpnia 2021 r.;
2. Rachunek zysków i strat Spółki Przejmującej na dzień 1 sierpnia 2021 r.

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski  
Prezes Zarządu



Dokument  
podpisany przez  
ŁUKASZ  
GÓRSKI  
Data: 2021.09.28  
21:46:46 CEST

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna	stan na dzień 01.08.2021	stan na dzień 31.12.2020
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 032 912,42</b>	<b>7 992 892,39</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	0,00	3 006 304,32
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
A. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
D. środki transportu	0,00	0,00
E. inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	0,00	2 950 504,32
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	2 950 504,32
A. w jednostkach powiązanych	0,00	2 947 204,32
1. – udziały lub akcje	0,00	2 947 204,32
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach	0,00	3 300,00
1. – udziały lub akcje	0,00	3 300,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	55 800,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	55 800,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

<b>B. Aktywa obrotowe</b>	4 695 934,69	4 649 610,34
<b>I. Zapasy</b>	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	76 633,50	573 433,78
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	7 200,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	3 872,61
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	3 872,61
1. – do 12 miesięcy	0,00	3 872,61
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	7 200,00
3. Należności od pozostałych jednostek	76 633,50	562 361,17
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	43 144,46	0,00
1. – do 12 miesięcy	43 144,46	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00
C. inne	33 489,04	562 361,17
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	4 503 383,44	4 075 745,96
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 503 383,44	4 075 745,96
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	4 400 000,00	3 352 103,13
1. – udziały lub akcje	0,00	3 244 318,19
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	4 400 000,00	107 784,94
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	103 383,44	723 642,83
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	103 383,44	723 642,83
2. – inne środki pieniężne	0,00	0,00
3. – inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	115 917,75	430,60
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	0,00	0,00
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	336 977,73	336 977,73



<b>Pasywa razem</b>	<b>5 032 912,42</b>	<b>7 992 892,39</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	5 021 508,27	7 516 976,20
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	409 950,00	409 950,00
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	5 085 655,26	5 085 655,26
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 035 435,58	4 035 435,58
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	2 895 935,65	2 895 935,65
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	1 000 000,00	1 000 000,00
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
2. – na udziały (akcje) własne	1 000 000,00	1 000 000,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-1 874 564,71	-2 853 637,56
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	-2 495 467,93	979 072,85
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	11 404,15	475 916,19
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	0,00	237 861,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	224 861,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
1. – długoterminowa	0,00	0,00
2. – krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	13 000,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	0,00	13 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	11 404,15	238 055,19
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	189 440,66
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	189 440,66
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00

3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	11 404,15	48 614,53
A. kredyty i pożyczki	133,65	40 476,56
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 601,87	1 666,41
1. – do 12 miesięcy	1 601,87	1 666,41
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 220,98	2 460,59
H. z tytułu wynagrodzeń	3 837,65	2 400,97
I. inne	1 610,00	1 610,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	0,00	0,00

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna	01.01.2021- 01.08.2021	01.01.2020- 31.12.2020
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	0,00	0,00
<b>J. – od jednostek powiązanych</b>	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	0,00	0,00
<b>II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)</b>	0,00	0,00
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	0,00	0,00
<b>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	132 374,12	96 210,58
<b>I. Amortyzacja</b>	0,00	0,00
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	0,00	0,00
<b>III. Usługi obce</b>	63 733,13	50 396,10
<b>IV. Podatki i opłaty, w tym:</b>	5 391,44	6 314,76
1. – podatek akcyzowy	0,00	0,00
<b>V. Wynagrodzenia</b>	55 757,74	34 807,20
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:</b>	7 391,81	4 292,52
1. – emerytalne	4 127,07	2 045,64
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	100,00	400,00
<b>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	-132 374,12	-96 210,58
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	50 829,17	22 533,31
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	0,00	0,00
<b>II. Dotacje</b>	0,00	0,00
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	0,00	19 600,00
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	50 829,17	2 933,31
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	1 446,60	0,00
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	0,00	0,00
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	0,00	0,00
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	1 446,60	0,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	-82 991,55	-73 677,27
<b>G. Przychody finansowe</b>	32 064,07	1 189 395,43
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	0,00	0,00
A. Od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B. Od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
<b>II. Odsetki, w tym:</b>	32 064,07	9 087,08
J. – od jednostek powiązanych	2 475,03	1 740,49
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	0,00	683 098,22
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	0,00	497 210,13
<b>V. Inne</b>	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	2 613 601,45	35 806,31
<b>I. Odsetki, w tym:</b>	4 181,92	16 616,84
J. – dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	1 712 423,72	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	891 413,14	0,00
<b>IV. Inne</b>	5 582,67	19 189,47
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)</b>	-2 664 528,93	1 079 911,85
<b>J. Podatek dochodowy</b>	-169 061,00	100 839,00
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I–J–K)</b>	-2 495 467,93	979 072,85