

**BIEGŁY REWIDENT ANGELIKA SADŁOŃ-GRABSKA
NR W REJESTRZE BIEGŁYCH REWIDENTÓW: 12610**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

**Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA SPÓŁKI BESKIDZKIE BIURO
INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA ZE SPÓŁKĄ EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ZGODNIE Z DYSPOZYCJĄ ART. 502 K.S.H.**

**SPORZĄDZONA DLA SĄDU REJONOWEGO DLA KRAKOWA – ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE,
XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ORAZ DLA ZARZĄDÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK
SYGNATURA AKT KR XI Ns-Rej. KRS 29069/21/193**

SPIS TREŚCI:

- I. OPINIA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA**
- II. KARTA PRACY BIEGŁEGO**
- III. OŚWIADCZENIE ZARZĄDÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK DLA BIEGŁEGO**
- IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK DLA SĄDU**
- V. FAKTURA ZA WYKONANĄ USŁUGĘ WRAZ Z POTWIERDZENIEM ZAPŁATY**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA SPÓŁKI BESKIDZKIE BIURO
INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA ZE SPÓŁKĄ EKIPA HOLDING SPÓŁKA
AKCYJNA ZGODNIE Z DYSPOZYCJĄ ART. 502 K.S.H.**

Sporządzona dla:

1. Sądu Rejonowego Dla Krakowa – Śródmieścia W Krakowie, Xi Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
2. Łączących się Spółek

Wydana przez biegłego rewidenta Angelikę Sadłoń-Grabską, nr ewid. 12610, działającą pod firmą Usługi Księgowe i Audytorskie RANGA Angelika Sadłoń-Grabska z siedzibą w Bielsku-Białej, wpisanej pod numerem 4020 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów do badania sprawozdań finansowych.

I. Podstawa opinii

Biegła rewident Angelika Sadłoń-Grabska została wyznaczona przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 listopada 2021r., **sygnatura akt KR. IX Ns Rej. KRS 29069/21/193** do zbadania planu połączenia Spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna ze Spółką Ekipa Holding Spółka Akcyjna zgodnie z dyspozycją Art. 502 K.S.H.

II. Przedmiot opinii

Przedmiotem badania jest plan połączenia w obszarach dotyczących następujących kwestii:

- 1) stwierdzenia, czy stosunek wymiany udziałów lub akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2, został ustalony należycie;
- 2) wskazania metody albo metod użytych dla określenia proponowanego w planie połączenia stosunku wymiany udziałów lub akcji wraz z oceną zasadności ich zastosowania;
- 3) wskazania szczególnych trudności związanych z wyceną udziałów lub akcji łączących się spółek.

Przedstawiony Plan Spółki Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna ze Spółką Ekipa Holding Spółka Akcyjna zawiera:

- 1) typ, firmę i siedzibę każdej z łączących się spółek, sposób łączenia – łączenie się przez przejęcie - proces połączenia Spółki Przejmującej (Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej) ze Spółką Przejmowaną (Ekipa Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie), 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;

- 2) stosunek wymiany udziałów lub akcji spółki przejmowanej na udziały lub akcje spółki przejmującej i wysokość ewentualnych dopłat – parytet przydziału Akcji Emisji Połączeniowej w Planie Połączenia jest 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.

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

- 3) zasady dotyczące przyznania udziałów albo 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.
- 4) dzień, od którego udziały albo akcje, o których mowa w pkt 3, uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej bądź spółki nowo związanej - 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.
 - 5) prawa przyznane przez spółkę przejmującą wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej – nie wystąpiły. W Planie Połączenia zawarto informację dotyczącą dokonanych ustaleń i prowadzonych negocjacji związanych z Połączeniem. Uzgodniono w niej, 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.;
 - 6) szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, jeżeli takie zostały przyznane – w Planie Połączenia Nie przewiduje się przyznania szczególnych praw akcjonariuszom Spółki Przejmowanej poza przyznaniem Akcji Emisji Połączeniowej. W związku z Połączeniem nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści członkom organów Spółek ani jakimkolwiek innym osobom uczestniczącym w Połączeniu.

Do Planu Połączenia dołączono:

- 1) projekt uchwał o połączeniu spółek – Załącznik Nr 1 – Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej oraz Załącznik Nr 2 – Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;
- 2) Projekt zmian Statutu Spółki Przejmującej – Załącznik Nr 3;

- 3) Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 roku – Załącznik Nr 4, Wycena wartości przedsiębiorstwa Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2021 roku – Załącznik Nr 5, Wycena wartości 100 % Spółki Przejmującej na dzień 1 sierpnia 2021 roku – Załącznik Nr 6;
- 4) Oświadczenie Spółki Przejmowanej o stanie księgowym Spółki na dzień 1 sierpnia 2021 roku – Załącznik Nr 7 oraz Oświadczenie Spółki Przejmującej o stanie księgowym Spółki na dzień 1 sierpnia 2021 roku – Załącznik Nr 8. Oświadczenia zawierające informację o stanie księgowym spółki sporządzoną dla celów połączenia na dzień, o którym mowa w pkt 3, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

III. Odpowiedzialność kierowników jednostki – Zarządów Spółek Łączących się

Zarząd Spółki Ekipa Holding SA odpowiada za założenia przyjęte do sporządzenia prognoz finansowych, stanowiących istotny element wyceny metodą wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzonej na dzień 1 sierpnia 2021 roku. Tym samym odpowiada za określoną w ten sposób wartość godziwą Spółki Przejmowanej.

Zarządy Spółek łączących się odpowiadają za sporządzenia prawidłowego Planu Połączenia, w tym za należyte ustalenie stosunku wymiany akcji.

IV. Odpowiedzialność biegłego

Naszym zadaniem było zbadanie planu połączenia w obszarach dotyczących następujących kwestii:

- 1) stwierdzenia, czy stosunek wymiany udziałów lub akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2, został ustalony należyście;
- 2) wskazania metody albo metod użytych dla określenia proponowanego w planie połączenia stosunku wymiany udziałów lub akcji wraz z oceną zasadności ich zastosowania;
- 3) wskazania szczególnych trudności związanych z wyceną udziałów lub akcji łączących się spółek.

Badanie planu połączenia stanowi usługę poświadczającą w rozumieniu zasad działania biegłych rewidentów, zostało ono przeprowadzone stosownie do postanowień :

- o Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 – „Usługi atestacyjne inne niż badania czy przeglądy historycznych informacji finansowych”

uchwalonych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do ustawy 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1415 z późn. zm.) (dalej: Ustawa o biegłych rewidentach).

Zarówno firma audytorska jak i biegły rewident są niezależni od jednostki zgodnie z Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Firma audytorska stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

V. Wykonane czynności

Dla stwierdzenia, czy stosunek wymiany akcji o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2, został ustalony należycie, biegła zapoznała się z przedstawionym w Planie Połączenia sposobem połączenia.

Połączenie nastąpi 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.

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.

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.

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.

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. 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.
- 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).

Tab.1. Podsumowanie wyliczeń dotyczących stosunku wymiany akcji

Ilość akcji serii F dla Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej	Ilość akcji Akcjonariuszy Spółki Przejmującej	Ilość akcji po połączeniu
36 707 460	4 099 500	40 806 960
Cena nominalna jednej akcji 0,10 zł		
Wartość akcji Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej	Wartość akcji Akcjonariuszy Spółki Przejmującej	Wartość kapitału zakładowego Spółki Przejmującej po Połączeniu
3 670 746,00	409 950,00	4 080 696,00
89,95%	10,05%	100,00%
Cena emisyjna jednej akcji – 6,87 zł		
Wartość emisyjna wyemitowanych w związku z połączeniem akcji		
252 180 250,20 zł		

Biegła zapoznała się również z księgami rachunkowymi i wybranymi dokumentami finansowymi Spółek łączących się. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

VI. Opinia biegłego

Przeprowadzone badanie stanowi wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii:

- 1) Stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2, został ustalony należycie;
- 2) Wskazanie metody użytej dla określenia proponowanego w planie połączenia stosunku wymiany akcji wraz z oceną zasadności ich zastosowania:
 - W celu ustalenia parytetu przydziału akcji Spółki Przejmującej dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, obliczono wartość rynkową Spółki Przejmującej oraz wartość rynkową Spółki Przejmowanej. Następnie obliczono ile akcjonariusze Spółki Przejmowanej powinni otrzymać akcji Spółki Przejmującej odpowiadających wartości przejmowanego majątku Spółki Przejmowanej. Obliczono również ile akcji Spółki Przejmującej odpowiadać będzie wartości majątku Spółki Przejmowanej.
 - 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 zastosowano powszechnie obowiązujące matematyczne zasady zaokrągleń.

3) wskazanie szczególnych trudności związanych z wyceną akcji łączących się spółek.

- 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).

- 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).

Biegła nie stwierdziła w związku z tym szczególnych trudności związanych z wyceną łączących się spółek. Uzyskane dowody badania stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii. Na podstawie wykonanych procedur w świetle wymienionych w opinii kryteriów należy stwierdzić, że we wszystkich istotnych aspektach plan połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z wymogami art. 409 KSH i zawiera wszystkie niezbędne elementy i załączniki.

VII. Ograniczenie wykorzystania

Niniejsza opinia, którą należy czytać łącznie z Planem Połączenia została sporządzona wyłącznie dla celów określonych w art. 503 KSH jest przeznaczona do wyłącznego użytku i wykorzystania przez Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządy Spółek łączących się. Niniejsza opinia nie może być reprodukowana, w całości lub fragmentach, opisywana lub powoływana, ani przekazywana żadnej innej osobie, ani użyta w jakikolwiek inny sposób bez naszej uprzedniej pisemnej zgody, z wyjątkiem sytuacji wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

Angelika Sadłoń-Grabska, Biegły rewident nr 12610

Bielsko-Biała, 08-03-2022r.