

Sprawozdanie Zarządu
spółki pod firmą EKIPA HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie
uzasadniające połączenie ze spółką pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.
z siedzibą w Krakowie sporządzone zgodnie z art. 501 § 1 Kodeksu spółek handlowych

I. Wstęp

1. Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd 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 (dalej: „**Spółka Przejmowana**”), w związku z zamiarem połączenia Spółki Przejmowanej ze spółką pod firmą **Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, pod adresem: ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI 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 (dalej: „**Spółka Przejmująca**”), w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 z późn. zm., dalej: „**KSH**”) (dalej: „**Połączenie**”).

Celem niniejszego sprawozdania jest wskazanie najistotniejszych motywów, którymi kierował się Zarząd Spółki Przejmowanej przy podejmowaniu decyzji o połączeniu ze Spółką Przejmującą oraz wskazanie podstaw prawnych i ekonomicznego uzasadnienia Połączenia.

2. Integracja obu podmiotów uzasadniona jest wzmocnieniem pozycji rynkowej kreowanego tą drogą podmiotu oraz korzyściami ekonomicznymi wynikającymi z efektu skali, związanymi ze wzrostem przychodów oraz minimalizacją kosztów, z uwzględnieniem synergii skonsolidowanej działalności.
3. Połączenie nastąpi w sposób opisany w planie połączenia, uzgodnionym przez Zarządy obu łączących się spółek w dniu 28 września 2021 r. („**Plan Połączenia**”), ogłoszonym w dniu 28 września 2021 roku zgodnie z art. 500 § 2(1) KSH, tj. poprzez bezpłatne udostępnienie Planu Połączenia, począwszy od dnia 28 września 2021 roku na stronach internetowych łączących się spółek, pod adresami:

(-) przez Spółkę Przejmującą na stronie internetowej:

<https://bbi-polska.com/>

(-) przez Spółkę Przejmowaną na stronie internetowej:

https://ekipaholding.pl/wp-content/uploads/2021/10/Plan_Polaczenia_EKIPA-BBI-1.pdf

II. Podstawy prawne Połączenia

1. Integracja działalności Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian nowo wyemitowane akcje serii F Spółki Przejmującej, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (dalej: „**Akcje Emisji Połączeniowej**”).

2. Zamiar integracji Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej został wyrażony w Planie Połączenia, który w dniu 28 września 2021 roku został ogłoszony przez Spółkę Przejmującą i Spółkę Przejmowaną poprzez jego bezpłatne udostępnienie do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek.
3. Plan Połączenia będzie udostępniony nieprzerwanie do dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej, podejmujących uchwały w sprawie Połączenia, zgodnie z art. 506 KSH.
4. Formalną podstawę Połączenia stanowią będą zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej, zawierające zgodę organów właścicielskich obu Spółek na dokonanie Połączenia oraz przedstawiony Plan Połączenia, podjęte na zasadach określonych w art. 506 KSH. Podczas Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej podjęta zostanie uchwała o wyrażeniu zgody na Połączenie oraz o wyrażeniu zgody na zmianę statutu Spółki Przejmującej, zgodnie z projektem stanowiącym załącznik do Planu Połączenia. Podczas Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej podjęta zostanie uchwała o wyrażeniu zgody na Połączenie oraz uchwała w sprawie zmiany statutu Spółki Przejmującej, zgodnie z projektem stanowiącym załącznik do Planu Połączenia.
5. Nie jest wymagane zgłoszenie Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji oraz uzyskanie decyzji ww. podmiotu wyrażającej zgodę na taką koncentrację ze względu na wyłączenie wskazane w art. 14 pkt 1a ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.), który stanowi, że nie podlega zgłoszeniu do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów połączenie dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro.
6. Po podjęciu uchwał o wyrażeniu zgody na Połączenie Zarządy obu Spółek złożą do właściwego dla swojej siedziby sądu rejestrowego, wnioski o wpisanie wzmianki o podjęciu uchwały o wyrażeniu zgody na Połączenie, przy czym Zarząd Spółki Przejmowanej wskaże, że uczestniczy w Połączeniu jako spółka przejmowana w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1 KSH Zarząd Spółki Przejmującej złoży zaś wniosek o wpis podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, dokładnego w ramach Połączenia, ze wskazaniem, że Spółka Przejmująca uczestniczy w Połączeniu jako spółka przejmująca w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1 KSH Moment wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego stanowić będzie „**Dzień Połączenia**”.
7. W wyniku Połączenia Spółka Przejmująca, zgodnie z treścią art. 494 § 1 KSH, wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

III. Uzasadnienie ekonomiczne. Cele, jakie zostaną osiągnięte w wyniku Połączenia.

1. Dokonanie integracji działalności prowadzonej przez Spółkę Przejmującą oraz Spółkę Przejmowaną w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. przyniesie korzyści każdej ze Spółek, ich klientom, a także ich akcjonariuszom.

2. Połączenie jest uzasadnione z uwagi na możliwe wystąpienie oczekiwanych efektów w postaci:
 - 1) osiągnięcia efektów synergii w obszarach wzmocnienia pozycji negocjacyjnej wobec kontrahentów oraz objęcia wiodącej pozycji rynkowej w zakresie e-commerce, gdyż Spółka Przejmowana posiada wysokie kompetencje i doświadczenia, a w połączeniu z potencjałem rynkowym Spółki Przejmującej pozwoli to na osiągnięcie długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy,
 - 2) wzrostu znaczenia pozycji rynkowej Spółki Przejmującej w branży nowoczesnych mediów oraz e-commerce, w szczególności w zakresie projektowania, budowy, wdrożenia, rozwoju i marketingu platform e-commerce,
 - 3) zwiększenia kapitałów własnych Spółki Przejmującej, w związku z emisją nowych akcji i wydanie ich akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, co przełoży się na wzmocnienie pozycji finansowej Spółki Przejmującej (na skutek Połączenia nastąpi poprawa wskaźników bilansowych Spółki Przejmującej, albowiem Połączenie odbywa się bez konieczności zwiększania zadłużenia po stronie Spółki Przejmującej) i możliwość pozyskiwania tańszego finansowania dłużnego,
 - 4) przyspieszenia rozwoju Spółki Przejmującej,
 - 5) wzrostu potencjału i wiarygodności finansowej Spółki Przejmującej, co istotnie wpłynie na zwiększenie stabilności Spółki Przejmującej oraz na możliwość realizowania znaczących, w tym długoterminowych, przedsięwzięć biznesowych,
 - 6) redukcji kosztów zarządzania oraz racjonalizacji struktur organizacyjnych.
3. Do osiągnięcia zamierzonych efektów Spółka Przejmująca będzie mogła wykorzystać kompetencje i know-how dotychczasowych głównych akcjonariuszy i Zarządu Spółki Przejmującej, którzy posiadają ugruntowane doświadczenie w działalności inwestycyjnej oraz ich znajomości rynku kapitałowego połączone z know-how i zasobami Spółki Przejmowanej, która współpracuje z podmiotami posiadającymi wiedzę rynkową, metodykę i narzędzia dotyczące wytworzenia, komercjalizacji i sprzedaży gier mobilnych oraz działalności filmowej.
4. Akcje Emisji Połączeniowej wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej będą mogły zostać wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.
5. W wyniku Połączenia znacznie wzrośnie istotnie kapitalizacja Spółki Przejmującej oraz poprawi się płynność akcji Spółki Przejmującej, notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, co w dłuższym okresie będzie stanowić czynnik sprzyjający wyższej rynkowej wycenie akcji, m.in. poprzez potencjalny wzrost zainteresowania ze strony długoterminowych inwestorów instytucjonalnych.
6. W wyniku Połączenia uzyskane zostaną szeroko rozumiane korzyści skali. W szczególności zrealizowane zostaną następujące cele długookresowe:
 - 1) osiągnięcie wiodącej pozycji rynkowej w zakresie branży nowych mediów,
 - 2) uzyskanie, poprzez wsparcie systemów zarządczych opartych na najlepszych praktykach, najwyższej jakości zarządzania ryzykiem, planowania i zarządzania wydajnością,
 - 3) osiągnięcie przez Spółkę Przejmującą czołowej pozycji na rynku pod względem zarządzania kosztami, przy zastosowaniu efektu skali oraz technik zarządczych, opartych na najlepszych praktykach.
7. Połączenie posiadanego przez obie łączące się spółki know-how rynkowego i dokładna diagnoza poszczególnych obszarów działania pozwoli osiągnąć oczekiwane synergie, zarówno operacyjne,

jak i finansowe, co przyniesie korzyść zarówno akcjonariuszom, jak i kontrahentom obu łączących się spółek.

IV. Wycena majątku Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej. Uzasadnienie parytetu wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej

1. Zgodnie z Planem Połączenia na Spółkę Przejmującą zostanie przeniesiony cały majątek Spółki Przejmowanej. Szczegółowe uzasadnienie ustalenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej zawarte zostało w Planie Połączenia.
2. Zgodnie z Planem Połączenia wycena majątku Spółki Przejmującej została przeprowadzona według stanu na dzień 1 sierpnia 2021 roku.
3. Wycena Spółki Przejmującej została sporządzona w oparciu o:
 - 1) dane pochodzące z przedsiębiorstwa,
 - 2) stronę internetową New Connect oraz stooq.pl;
 - 3) literaturę fachową dotyczącą wyceny wartości przedsiębiorstw.
4. Metodologia wyceny, która została zastosowana w Planie Połączenia do określenia wartości Spółki Przejmującej, polegała na przyjęciu wartości godziwej Spółki Przejmującej, ustalonej w oparciu o wycenę metodą rynkową 100% akcji Spółki Przejmującej, sporządzoną na dzień 1 sierpnia 2021 roku.
5. Posłużenie się wartością rynkową Spółki Przejmującej na użytek Połączenia jest uzasadnione ze względu na fakt, że Spółka Przejmująca od dnia 22 listopada 2012 r. jest spółką, której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, co powoduje, że aktualną wycenę wartości akcji Spółki Przejmującej dla akcjonariuszy wyznaczają notowania na tym rynku.
6. Zgodnie z Planem Połączenia wycena majątku Spółki Przejmowanej została przeprowadzona według stanu na dzień 1 sierpnia 2021 roku.
7. Wycena majątku Spółki Przejmowanej została sporządzona w oparciu o:
 - 1) dane pochodzące z przedsiębiorstwa (Spółki Przejmowanej),
 - 2) literaturę fachową dotyczącą wyceny wartości przedsiębiorstw.
8. Metodologia wyceny, która została zastosowana w Planie Połączenia do określenia wartości Spółki Przejmowanej polegała na przyjęciu wartości godziwej, ustalonej na dzień 1 sierpnia 2021 roku w oparciu o metodę skorygowanych aktywów netto.
9. Na podstawie powyższych wycen, Zarządy obu Spółek ustaliły, że akcjonariusze Spółki Przejmującej będą posiadali po Połączeniu udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej wynoszący 10,05% (słownie: dziesięć procent 05/100) wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej. Każdy z akcjonariuszy Spółki Przejmowanej otrzyma w ramach Połączenia, w zamian za 3 (słownie: trzy) akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: zero złotych 01/100) 1 (słownie: jedną) akcję w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, w taki sposób, że łączna liczba Akcji Emisji Połączeniowej, wydanych akcjonariuszom Spółki Przejmowanej będzie wynosić 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta

sześćdziesiąt) akcji. Zatem parytet wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej wynosi 3:1. Z uwagi na specyfikę procesu łączenia przy ustalaniu wyników operacji matematycznych zastosowano powszechnie obowiązujące matematyczne zasady zaokrągleń.

10. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane osobom i podmiotom będącym akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia, proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez nich w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, z zachowaniem parytetu wymiany wskazanego w Planie Połączenia.
11. Liczba Akcji Emisji Połączeniowej jaką otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz Spółki Przejmowanej zostanie ustalona jako iloczyn posiadanej przez akcjonariusza Spółki Przejmowanej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, według stanu na Dzień Połączenia, oraz parytetu wymiany, wskazanego w Planie Połączenia.
12. W wyniku Połączenia nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej 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.
13. W związku z powyższym parytetem wymiany dopłaty gotówkowe nie są przewidziane.

V. Skutki prawne Połączenia

1. Zgodnie z art. 493 § 2 KSH Połączenie następuje z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS, właściwego według siedziby Spółki Przejmującej. Wpis Połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS, właściwego według siedziby Spółki Przejmującej wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej. Stosownie do art. 493 § 1 KSH Spółka Przejmowana zostaje rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru przedsiębiorców KRS.
2. Zgodnie z art. 494 § 4 KSH, z Dniem Połączenia akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej.
3. Zgodnie z art. 494 § 1 KSH Spółka Przejmująca wstępuje z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.
4. Zgodnie z art. 494 § 2 KSH na Spółkę Przejmującą przechodzą z dniem połączenia w szczególności zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

5. Zgodnie z art. 494 § 3 KSH, ujawnienie w księgach wieczystych lub rejestrach przejścia na Spółkę Przejmującą praw ujawnionych w tych księgach lub rejestrach nastąpi na wniosek Spółki Przejmującej.
6. Stosownie do treści art. 495 i 496 KSH, majątek każdej z połączonych spółek powinien być zarządzany przez Spółkę Przejmującą oddzielnie, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, których wierzytelności powstały przed dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 (słownie: sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądali na piśmie zapłaty. W okresie odrębnego zarządzania majątkami spółek wierzycielom każdej spółki służy pierwszeństwo zaspokojenia z majątku swojej pierwotnej dłużniczki przed wierzycielami drugiej łączącej się spółki.
7. Stosownie do treści art. 23¹ § 1 Kodeksu pracy w związku z art. 494 § 1 KSH, na skutek przejścia z Dniem Połączenia zakładu pracy Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, Spółka Przejmująca stanie się z mocy prawa stroną w dotychczasowych stosunkach pracy Spółki Przejmowanej. Zgodnie z treścią art. 23¹ § 4 Kodeksu pracy, w terminie 2 (słownie: dwóch) miesięcy od Dnia Połączenia pracownik, będący dotychczas pracownikiem Spółki Przejmowanej może bez wypowiedzenia, za siedmiodniowym uprzedzeniem, rozwiązać stosunek pracy. Rozwiązanie stosunku pracy w tym trybie powoduje dla pracownika Spółki Przejmowanej skutki, jakie przepisy prawa pracy wiążą z rozwiązaniem stosunku pracy przez pracodawcę za wypowiedzeniem.

VI. Podsumowanie

Zarząd Spółki Przejmowanej wskazuje, że przedstawione powyżej okoliczności dają podstawy, by twierdzić, że Połączenie będzie miało pozytywny wpływ na efektywność procesów podejmowanych przez Spółkę Przejmującą oraz wzmocni jej pozycję rynkową, a w konsekwencji przełoży się to na poprawę wyników osiąganych przez Spółkę Przejmującą. Powyższe zaś, w szczególności wzrost wartości Spółki Przejmującej, niesienie za sobą korzyści dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, którym zostaną wydane Akcje Emisji Połączeniowej.

Wobec powyższego Zarząd Spółki Przejmowanej rekomenduje akcjonariuszom Spółki Przejmowanej podjęcie stosownych uchwał na Walnym Zgromadzeniu, umożliwiających realizację Połączenia.

Kraków, dnia 24 marca 2022 r.

Krzysztof Misiątkiewicz
Prezes Zarządu