

**PLAN POŁĄCZENIA**

**Pathfinder23 Sp. z o.o.**

**(„Spółka Przejmująca”)**

**z**

**Spacecamp Sp. z o.o.**

**(„Spółka Przejmowana 1”)**

**oraz**

**BNG Business Services Sp. z o.o.**

**(„Spółka Przejmowana 2”)**

**Warszawa, dnia 2 kwietnia 2024 roku**

## PLAN POŁĄCZENIA

uzgodniony i podpisany w dniu 2 kwietnia 2024 r. w Warszawie, pomiędzy:

1. **Pathfinder23 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 367979672, NIP: 7010708448, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000689667 („**Spółka Przejmująca**”)

oraz

2. **Spacecamp spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 368084457, NIP: 7010710876, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000691123 („**Spółka Przejmowana 1**”)

oraz

3. **BNG Business Services spółką z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 140771714, NIP: 5252380507, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268922 („**Spółka Przejmowana 2**”).

Spółka Przejmowana 1 i Spółka Przejmowana 2 zwane są dalej „**Spółkami Przejmowanymi**”. Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana 1 i Spółka Przejmowana 2 zwane dalej łącznie „**Spółkami**” lub „**Stronami**”.

W związku z zamiarem połączenia przez przejęcie, zgodnie z art. 498 w zw. z art. 499 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**”), Strony uzgodniły plan połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej 1 i Spółki Przejmowanej 2 o następującej treści:

### I. Typ, firma i siedziba każdej z łączących się spółek

#### Spółka Przejmująca

<b>Typ:</b>	spółka z o.o.
<b>Firma:</b>	Pathfinder23 Sp. z o.o.
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa
<b>Kapitał zakładowy</b>	1.125.200,00 zł
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000689667

#### Spółka Przejmowana 1

<b>Typ:</b>	spółka z o.o.
<b>Firma:</b>	Spacecamp Sp. z o.o.

<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa
<b>Kapitał zakładowy</b>	107.700,00 zł
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000691123

## Spółka Przejmowana 2

<b>Typ:</b>	spółka z o.o.
<b>Firma:</b>	BNG Business Services Sp. z o.o.
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa
<b>Kapitał zakładowy</b>	2.483.680,00 zł
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000268922

## II. Sposób połączenia oraz jego podstawy prawne

1. Spółki spełniają wymagane przez przepisy prawa warunki połączenia, w szczególności te wynikające z art. 491 § 3 KSH, tj. żadna ze Spółek nie znajduje się w likwidacji, a tym samym nie rozpoczęła podziału majątku, jak również żadna ze Spółek nie znajduje się w upadłości.
2. Połączenie będzie polegać na przejęciu Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 przez Spółkę Przejmującą i zostanie zrealizowane poprzez przejęcie całego majątku Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 przez Spółkę Przejmującą, zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) KSH (łączenie się przez przejęcie) w zamian za udziały, jakie Spółka Przejmująca wyda wspólnikowi Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2. W wyniku połączenia, Spółka Przejmująca - zgodnie z art. 494 § 1 KSH - wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2.
3. Na skutek połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną 1, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych w drodze utworzenia 5.928 (pięciu tysięcy dziewięćset dwudziestu ośmiu) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych. Wartość emisyjna udziałów wydanych przez Spółkę Przejmującą będzie odpowiadała wartości majątku Spółki Przejmowanej, przy czym z uwagi na przyjętą metodę księgową rozliczenia połączenia (metodą łączenia udziałów), w kapitale zapasowym lub rezerwowym Spółki Przejmującej odzwierciedlona zostanie wyłącznie różnica pomiędzy wartością nominalną wydanych udziałów, a wartością aktywów netto na Dzień Połączenia.
4. Na skutek połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną 2, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych w drodze utworzenia 3.744 (trzech tysięcy siedemset czterdziestu czterech) udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych. Wartość emisyjna udziałów wydanych przez Spółkę Przejmującą będzie odpowiadała wartości majątku Spółki Przejmowanej, przy czym z uwagi na przyjętą metodę księgową rozliczenia połączenia (metodą łączenia udziałów), w kapitale zapasowym lub rezerwowym Spółki

Przejmującej odzwierciedlona zostanie wyłącznie różnica pomiędzy wartością nominalną wydanych udziałów, a wartością aktywów netto na Dzień Połączenia.

5. W związku z powyższym, na skutek połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną 1 oraz ze Spółką Przejmowaną 2, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony łącznie o kwotę 483.600,00 (czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset) złotych w drodze utworzenia 9.672 (dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesięciu dwóch) udziałów i po podwyższeniu wyniesie 1.608.800 złotych (jeden milion sześćset osiem tysięcy osiemset złotych) i będzie dzielić się na 32.176 (trzydzieści dwa tysiące sto siedemdziesiąt sześć) udziałów o wartości nominalnej 50 złotych (pięćdziesiąt) jeden udział.
6. Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, Umowa Spółki Przejmującej ulegnie zmianie w zakresie dotyczącym wysokości kapitału zakładowego, tj. § 8 Umowy Spółki. Przy okazji Połączenia planowane jest również dokonanie zmiany Umowy Spółki Przejmującej w pozostałym zakresie (poprzez uchylenie dotychczasowego i przyjęcie nowego brzmienia Umowy Spółki Przejmującej). Projekt zmian (nowego brzmienia) Umowy Spółki Przejmującej stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego Planu Połączenia.
7. Połączenie Spółek nastąpi w dniu połączenia, tj. z dniem dokonania przez sąd rejestrowy wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki Przejmującej („**Dzień Połączenia**”). Wpis połączenia wywołuje skutek w postaci wykreślenia Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz ich rozwiązania bez likwidacji, zgodnie z art. 493 § 1 i 2 KSH.
8. Na zasadach określonych w art. 506 § 1 KSH podstawę połączenia stanowić będą uchwała Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej nr 2 oraz uchwała Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej.
9. Zgodnie z art. 503(1) § 1 pkt 3 KSH, plan połączenia nie podlega badaniu przez biegłego w zakresie poprawności i rzetelności, na co wspólnicy każdej ze Spółek wyrazili zgodę.
10. Plan Połączenia zostanie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółki Przejmującej oraz obu Spółek Przejmowanych, tj. <https://brandnewgalaxy.com/> albo zostanie ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Udostępnienie na powyższej stronie internetowej albo w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nastąpi nie później niż na miesiąc przed datą pierwszego Zgromadzenia Wspólników łączących się Spółek, na których podjęta ma być uchwała o połączeniu.

### **III. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 na udziały Spółki Przejmującej i wysokość ewentualnych dopłat**

1. Podstawą ustalenia wartości łączących się spółek na potrzeby niniejszego połączenia jest wartość Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej 1 i Spółki Przejmowanej 2, opierająca się o wartości ujawnione w informacji o wartości majątku oraz w oświadczeniach o stanie księgowym łączących się spółek sporządzonych na dzień 1 marca 2024 r. („**Dzień Wyceny**”), które stanowią Załączniki 3A, 3B i 3C oraz 4A, 4B oraz 4C do niniejszego Planu Połączenia.
2. Wartość każdej ze Spółek biorących udział w połączeniu ustalono na Dzień Wyceny na podstawie wyceny sporządzonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Wartość Spółki Przejmującej ustalona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) wynosi na Dzień Wyceny 108.200.000 (sto osiem milionów dwieście tysięcy) złotych. Wartość Spółki Przejmowanej 1 ustalona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) wynosi na Dzień Wyceny 28.400.000 (dwadzieścia osiem milionów czterysta tysięcy) złotych. Wartość Spółki Przejmowanej 2 ustalona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów (DCF) pieniężnych wynosi na Dzień Wyceny 18.000.000 (osiemnaście milionów) złotych.
3. Parytet wymiany udziałów Spółki Przejmowanej 1 na udziały w Spółce Przejmującej, do ustalenia którego przyjęto wycenę dokonaną w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), wynosi 5928:2154 (w uwzględnieniu zaokrąglenia w dół do pełnej liczby udziałów nowo

utworzonych), tj. za wszystkie 2.154 (dwa tysiące sto pięćdziesiąt cztery) udziały w Spółce Przejmowanej 1 o wartości nominalnej 50 złotych (pięćdziesiąt) każdy, zostanie utworzonych 5.928 (pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem) udziałów w Spółce Przejmującej o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy.

2. Parytet wymiany udziałów Spółki Przejmowanej 2 na udziały w Spółce Przejmującej, do ustalenia którego przyjęto wycenę dokonaną w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), wynosi 3744:817 (w uwzględnieniu zaokrąglenia w dół do pełnej liczby udziałów nowo utworzonych), tj. za wszystkie 817 (osiemset siedemnaście) udziałów w Spółce Przejmowanej 2 o wartości nominalnej 3.040 złotych (trzy tysiące czterdzieści złotych) każdy, zostaną utworzone 3.744 (trzy tysiące siedemset czterdzieści cztery) udziały w Spółce Przejmującej o wartości nominalnej 50 złotych (pięćdziesiąt) każdy.
4. W związku z połączeniem nie powstanie obowiązek uiszczenia dopłat w gotówce, w szczególności mając na uwadze fakt, że na Dzień Połączenia jedynym współnikiem Spółki Przejmującej będzie ten sam podmiot, tj. Berbenno Sp. z o.o.

#### **IV. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i zasady przyznania udziałów**

1. Przed połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 1.125.200,00 (milion sto dwadzieścia pięć tysięcy dwieście) złotych i dzieli się na 22.504 (dwadzieścia dwa tysiące pięćset cztery) udziały o wartości nominalnej 50 złotych (pięćdziesiąt) za jeden udział.
2. W wyniku połączenia, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony łącznie o kwotę 483.600,00 (czteryście osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset) złotych w drodze ustanowienia 9.672 (dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesięciu dwóch) udziałów i po podwyższeniu wyniesie 1.608.800 złotych (jeden milion sześćset osiem tysięcy osiemset złotych) i będzie dzielić się na 32.176 (trzydzieści dwa tysiące sto siedemdziesiąt sześć) udziałów o wartości nominalnej 50 złotych (pięćdziesiąt) jeden udział. Liczba udziałów została ustalona zgodnie ze stosunkiem wymiany, o którym mowa w części III.
3. Nowo utworzone udziały zostaną przyznane współnikom Spółek Przejmowanych, proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich według stanu na Dzień Połączenia. Udziały zostaną nabyte z mocy prawa w Dniu Połączenia, bez konieczności składania oświadczenia o ich objęciu.

#### **V. Dzień, od którego udziały wydane w ramach połączenia uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej**

Udziały wydane w ramach połączenia uprawniają do uczestnictwa w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpił Dzień Połączenia.

#### **VI. Szczególne korzyści dla członków organów/ współników łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, jeżeli takie zostały przyznane**

W związku z połączeniem członkom organów / współnikom łączących się Spółek ani innym osobom nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści, o których mowa w art. 499 §1 pkt 6) KSH.

#### **VII. Uzasadnienie biznesowe połączenia**

Połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną 1 oraz Spółką Przejmowaną 2 determinowane jest w szczególności dążeniem do uproszczenia struktury grupy kapitałowej, do której należą spółki biorące udział w połączeniu oraz do osiągnięcia efektów synergii łączących się Spółek. Połączenie doprowadzi do zniesienia operacyjnych oraz biznesowych barier wynikających z odrębności organizacji i interesów poprzez stworzenie jednej organizacji z połączoną bazą klientów, w tym do przyspieszenia i uproszczenia procesów decyzyjnych. Usprawnienie przepływu kompetencji oraz know-how pozwoli na zwiększenie efektywności Spółek biorących udział w Połączeniu. Z punktu widzenia ekonomicznego

Połączenie jest ponadto uzasadnione faktem świadczenia przez Spółki pokrewnych usług, a produkty oferowane przez Spółkę Przejmowaną są w pełni komplementarne z usługami oferowanymi przez Spółkę Przejmującą.

#### **I. Załączniki do planu połączenia**

Zgodnie z art. 499 § 2 pkt 1), 3) i 4) KSH, następujące dokumenty stanowią Załączniki do planu połączenia:


1. projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej o połączeniu spółek (Załącznik nr 1A);
2. projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej 1 o połączeniu spółek (Załącznik nr 1B);
3. projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej 2 o połączeniu spółek (Załącznik nr 1C);
4. projekt zmian umowy spółki Spółki Przejmującej (Załącznik nr 2);
5. ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 marca 2024 r. (Załącznik nr 3A);
6. ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 1 na dzień 1 marca 2024 r. (Załącznik nr 3B);
7. ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 2 na dzień 1 marca 2024 r. (Załącznik nr 3C);
8. oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 marca 2024 r. wraz z bilansem na ten dzień (Załącznik nr 4A);
9. oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmowanej 1 sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 marca 2024 roku wraz z bilansem na ten dzień (Załącznik nr 4B);
10. oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmowanej 2 sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 marca 2024 roku wraz z bilansem na ten dzień (Załącznik nr 4C).

\*\*\*\*\*


**Za Pathfinder23 Sp. z o.o.**

**Za Spacecamp Sp. z o.o.**

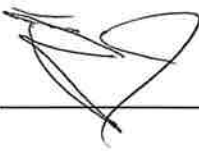
**Za BNG Business Services Sp. z o.o.**



---



---



---

**PROJEKT UCHWAŁY**  
**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**  
**Pathfinder23 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**  
**o połączeniu**

[do treści aktu notarialnego]

**Uchwała Nr [●]**  
**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**  
**Pathfinder23 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

**o połączeniu spółki Pathfinder23 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako Spółką Przejmującą) ze  
spółką Spacecamp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako Spółką Przejmowaną 1)  
oraz ze spółką BNG Business Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie(jako Spółką Przejmowaną 2)**

Działając na podstawie art. 506 § 1, 4 i 5 KSH Pathfinder23 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, po zapoznaniu się z planem połączenia oraz załącznikami do tego planu („**Plan Połączenia**”), Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pathfinder23 Sp. z o.o. podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1**

1. **Pathfinder23 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 367979672, NIP: 7010708448, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000689667 („**Spółka**” lub „**Spółka Przejmująca**”) łączy się, jako spółka przejmująca, ze spółką **Spacecamp spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 368084457, NIP: 7010710876, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000691123 („**Spółka Przejmowana 1**”) oraz ze spółką **BNG Business Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 140771714, NIP: 5252380507, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268922 („**Spółka Przejmowana 2**”), jako spółkami przejmowanymi („**Połączenie**”).
2. Połączenie będzie polegać na przejęciu Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 przez Spółkę Przejmującą i zostanie zrealizowane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 na Spółkę Przejmującą, zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) KSH (łączenie się przez przejęcie). W wyniku Połączenia, Spółka Przejmująca - zgodnie z art. 494 § 1 KSH - wstąpi z dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej 1 i Spółki Przejmowanej 2.

3. W związku z Połączeniem nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 1.125.200,00 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy dwieście) złotych do kwoty 1.608.800 (jeden milion sześćset osiem tysięcy osiemset) złotych, tj.:
- a. z tytułu połączenia (łączenie się przez przejęcie) ze Spółką Przejmowaną 1 – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych w drodze utworzenia 5.928 (pięciu tysięcy dziewięćset dwudziestu ośmiu) udziałów o łącznej wartości nominalnej 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej 1 w ten sposób, że wspólnik ten otrzyma 5.928 (pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych;
  - b. z tytułu połączenia (łączenie się przez przejęcie) ze Spółką Przejmowaną 2 – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych w drodze utworzenia 3.744 (trzech tysięcy siedemset czterdziestu czterech) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej 2 w ten sposób, że wspólnik ten otrzyma 3.744 (trzy tysiące siedemset czterdzieści cztery) udziały w Spółce Przejmującej o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych.
4. W związku z Połączeniem nie powstanie obowiązek uiszczenia dopłat w gotówce.

## § 2

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmującej wyraża zgodę na Plan Połączenia, wraz z załącznikami, stanowiący załącznik do niniejszej uchwały.

## § 3

W związku z Połączeniem Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.125.200,00 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy dwieście) złotych o kwotę 483.600,00 (czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset) złotych, tj. do kwoty 1.608.800 (jeden milion sześćset osiem tysięcy osiemset) złotych poprzez utworzenie 9.672 (dziewięciu tysięcy sześćset siedemdziesięciu dwóch) nowych udziałów w Spółce o wartości nominalnej 50 (słownie: pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 483.600,00 (czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset) złotych, które zostaną przyznane wspólnikowi Spółek Przejmowanych w ten sposób, że wspólnik Spółek Przejmowanych otrzyma 9.672 (dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt dwa) nowe udziały w Spółce o wartości nominalnej 50 (słownie: pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 483.600,00 (czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset) złotych.



#### § 4

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki niniejszym wyraża zgodę na zmianę oraz zmienia Umowę Spółki w ten sposób, że uchyla się w całości dotychczasową treść Umowy Spółki i przyjmuje się nową treść Umowy Spółki, stanowiącą jednocześnie tekst jednolity Umowy Spółki w następującym brzmieniu:

*[treść zgodna z projektem stanowiącym Załącznik nr 2 do Planu Połączenia]*

2. W związku z połączeniem przez przejęcie Spółki, jako spółki przejmującej, ze spółką Spacecamp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółką przejmowaną, Berbenno Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostało przyznanych 5.928 (pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem) udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych.
3. W związku z połączeniem przez przejęcie Spółki, jako spółki przejmującej, ze spółką BNG Business Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółką przejmowaną, Berbenno Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostały przyznane 3.744 (trzy tysiące siedemset czterdzieści cztery) udziały w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych.

#### § 5

Zarząd Spółki Przejmującej zostaje niniejszym upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie wymaganych wpisów w odpowiednich rejestrach, w szczególności w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz podjęcia wszelkich innych działań, koniecznych lub przydatnych do wykonania niniejszej uchwały.

Załączniki:

1. Plan Połączenia wraz z załącznikami

**PROJEKT UCHWAŁY**

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników  
Spacecamp Sp. z o.o.  
z siedzibą w Warszawie  
o połączeniu**

*[do treści aktu notarialnego]*

**Uchwała Nr [●]  
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników  
Spacecamp Sp. z o.o.  
z siedzibą w Warszawie**

**o połączeniu spółki Pathfinder23 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako Spółką Przejmującą) ze  
spółką Spacecamp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako Spółką Przejmowaną)**

Działając na podstawie art. 506 § 1, 4 i 5 KSH, po zapoznaniu się z planem połączenia oraz załącznikami do tego planu („**Plan Połączenia**”), Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spacecamp Sp. z o.o. podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1**

1. **Spacecamp spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 368084457, NIP: 7010710876, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000691123 („**Spółka Przejmowana**”) łączy się, jako spółka przejmowana, ze spółką **Pathfinder23 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 367979672, NIP: 7010708448, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000689667 „**Spółka Przejmująca**”), jako spółką przejmującą, przy czym jednocześnie z przejęciem Spółki Przejmowanej nastąpi przejęcie przez Spółkę Przejmującą spółki **BNG Business Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 140771714, NIP: 5252380507, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268922 („**Połączenie**”).
2. Połączenie będzie polegać na przejęciu Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą i zostanie zrealizowane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) KSH (łączenie się przez przejęcie). W wyniku Połączenia, Spółka Przejmująca - zgodnie z art. 494 § 1 KSH - wstąpi z dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej.

3. W związku z Połączeniem nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 1.125.200,00 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy dwieście) złotych do kwoty 1.608.800 (jeden milion sześćset osiem tysięcy osiemset) złotych, tj.:
  - a. z tytułu połączenia (łączenie się przez przejęcie) ze Spółką Przejmowaną – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych w drodze utworzenia 5.928 (pięciu tysięcy dziewięćset dwudziestu ośmiu) udziałów o łącznej wartości nominalnej 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej w ten sposób, że wspólnik ten otrzyma 5.928 (pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych;
  - b. z tytułu połączenia (łączenie się przez przejęcie) z BNG Business Services sp. z o.o. – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych w drodze utworzenia 3.744 (trzech tysięcy siedemset czterdziestu czterech) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej (będącemu jednocześnie jedynym wspólnikiem BNG Business Services sp. z o.o.) w ten sposób, że wspólnik ten otrzyma 3.744 (trzy tysiące siedemset czterdzieści cztery) udziały w Spółce Przejmującej o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych.
4. W związku z Połączeniem nie powstanie obowiązek uiszczenia dopłat w gotówce.

## § 2

Wspólnik Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na Plan Połączenia, wraz z załącznikami, stanowiący załącznik do niniejszej uchwały.

## § 3

1. Wspólnik Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na zmianę umowy spółki Spółki Przejmującej w ten sposób, że uchylona zostanie w całości dotychczasowa treść Umowy Spółki Przejmującej i przyjęta zostanie nową treść Umowy Spółki Przejmującej, stanowiącą jednocześnie tekst jednolity Umowy Spółki Przejmującej w następującym brzmieniu:

*[treść zgodna z projektem stanowiącym Załącznik nr 2 do Planu Połączenia]*

2. W związku z połączeniem przez przejęcie Spółki Przejmującej, jako spółki przejmującej, ze spółką Spacecamp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółką przejmowaną, Berbenno Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostało przyznanych 5.928 (pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem) udziałów w

kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych.

#### § 4

Zarząd Spółki Przejmowanej zostaje niniejszym upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie wymaganych wpisów w odpowiednich rejestrach, w szczególności w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz podjęcia wszelkich innych działań, koniecznych lub przydatnych do wykonania niniejszej uchwały.

Załączniki:

Plan Połączenia wraz z załącznikami

**PROJEKT UCHWAŁY**

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników  
BNG Business Services Sp. z o.o.  
z siedzibą w Warszawie  
o połączeniu**

[do treści aktu notarialnego]

**Uchwała Nr [●]  
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników  
BNG Business Services Sp. z o.o.  
z siedzibą w Warszawie  
o połączeniu**

**o połączeniu spółki Pathfinder23 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako Spółką Przejmującą) ze  
spółką BNG Business Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie(jako Spółką Przejmowaną)**

Działając na podstawie art. 506 § 1, 4 i 5 KSH, po zapoznaniu się z właściwym planem połączenia oraz załącznikami do tego planu („**Plan Połączenia**”), Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BNG Business Services Sp. z o.o. podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1**

1. **BNG Business Services spółką z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 140771714, NIP: 5252380507, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268922 („**Spółka Przejmowana**”) łączy się, jako spółka przejmowana, ze spółką **Pathfinder23 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Ząbkowskiej 31, 03-736 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000691123 „**Spółka Przejmująca**”), jako spółką przejmującą, przy czym jednocześnie z przejęciem Spółki Przejmowanej nastąpi przejęcie przez Spółkę Przejmującą spółki Spacecamp spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ulica Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa, REGON: 368084457, NIP: 7010710876, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000691123 („**Połączenie**”).
2. Połączenie będzie polegać na przejęciu Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą i zostanie zrealizowane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) KSH (łączenie się przez przejęcie). W wyniku Połączenia, Spółka Przejmująca - zgodnie z art. 494 § 1 KSH - wstąpi z dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej.

3. W związku z Połączeniem nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 1.125.200,00 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy dwieście) złotych do kwoty 1.608.800 (jeden milion sześćset osiem tysięcy osiemset) złotych, tj.:
  - a. z tytułu połączenia (łączenie się przez przejęcie) ze Spacecamp sp. z o.o. – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o kwotę 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych w drodze utworzenia 5.928 (pięciu tysięcy dziewięćset dwudziestu ośmiu) udziałów o łącznej wartości nominalnej 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej (będącemu jednocześnie jedynym wspólnikiem Spacecamp sp. z o.o.) w ten sposób, że wspólnik ten otrzyma 5.928 (pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 296.400,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta) złotych;
  - b. z tytułu połączenia (łączenie się przez przejęcie) ze Spółką Przejmowaną – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych w drodze utworzenia 3.744 (trzech tysięcy siedemset czterdziestu czterech) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i o łącznej wartości nominalnej 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej w ten sposób, że wspólnik ten otrzyma 3.744 (trzy tysiące siedemset czterdzieści cztery) udziały w Spółce Przejmującej o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych.
4. W związku z Połączeniem nie powstanie obowiązek uiszczenia dopłat w gotówce.

## § 2

Wspólnik Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na Plan Połączenia, wraz z załącznikami, stanowiący załącznik do niniejszej uchwały.

## § 3

1. Wspólnik Spółki Przejmowanej wyraża zgodę na zmianę umowy spółki Spółki Przejmującej w ten sposób, że uchylona zostanie w całości dotychczasowa treść Umowy Spółki Przejmującej i przyjęta zostanie nową treść Umowy Spółki Przejmującej, stanowiącą jednocześnie tekst jednolity Umowy Spółki Przejmującej w następującym brzmieniu:
  2. *[treść zgodna z projektem stanowiącym Załącznik nr 2 do Planu Połączenia]*
3. W związku z połączeniem przez przejęcie Spółki Przejmującej, jako spółki przejmującej, ze spółką BNG Business Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółką przejmowaną, Berbenno Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostały przyznane 3.744 (trzy tysiące siedemset czterdzieści cztery)

udziały w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 187.200,00 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) złotych.

#### § 4

Zarząd Spółki Przejmowanej zostaje niniejszym upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie wymaganych wpisów w odpowiednich rejestrach, w szczególności w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz podjęcia wszelkich innych działań, koniecznych lub przydatnych do wykonania niniejszej uchwały.

Załączniki:

Plan Połączenia wraz z załącznikami

**Projekt zmian umowy spółki Spółki Przejmującej**

**„UMOWA SPÓŁKI**

**Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**§ 1.**

Stawający oświadczają, że w celu i na zasadach określonych niniejszą umową spółki, zawiązują spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej „Spółką”.

**§ 2.**

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą **Pathfinder23 Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu formy prawnej „spółka z o.o.” lub „sp. z o.o.” oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

**§ 3.**

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

**§ 4.**

Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

**§ 5.**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

**§ 6.**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej na rachunek własny oraz jako pośrednik na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, a w szczególności:
  - a. (PKD 59) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych;
  - b. (PKD 62) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;
  - c. (PKD 63) Działalność usługowa w zakresie informacji;
  - d. (PKD 63.11.Z) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
  - e. (PKD 63.12.Z) Działalność portali internetowych;
  - f. (PKD 63.91.Z) Działalność agencji informacyjnych;



- g. (PKD 63.99.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- h. (PKD 64.20.Z) Działalność holdingów finansowych; -----
- i. (PKD 64.99.Z) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; -----
- j. (PKD 66.19.Z) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; -----
- k. (PKD 69.20.Z) Działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe; -----
- l. (PKD 70.22.Z) Pozostałe doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania; -----
- m. (PKD 70.10.Z) Działalność firm centralnych (head offices) wyłączeniem holdingów finansowych; -----
- n. (PKD 70.21.Z) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja; -----
- o. (PKD 71) Działalność w zakresie architektury inżynierii; badania i analizy techniczne; -----
- p. (PKD 72) Badania naukowe i prace rozwojowe; -----
- q. (PKD 73.1) Reklama; -----
- r. (PKD 74) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna; -----
- s. (PKD 78.10.Z) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników; -----
- t. (PKD 78.20.Z) Działalność agencji pracy tymczasowej; -----
- u. (PKD 78.30.Z) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników; -----
- v. (PKD 82) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej; -----
- w. (PKD 82.20.Z) Działalność centrów telefonicznych (call center); -----
- x. (PKD 82.30.Z) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów. -----
- y. (PKD 96) Pozostała indywidualna działalność usługowa.-----

2. W przypadku, gdy którykolwiek z powyższych rodzajów działalności będzie wymagał koncesji, zezwolenia, zgody, licencji, wpisu do rejestru działalności regulowanej lub innej formy decyzji właściwego organu administracji państwowej, Spółka będzie prowadziła taką działalność tylko po uzyskaniu takiej decyzji. -----
3. W przypadku, gdy którykolwiek z powyższych rodzajów działalności będzie wymagał posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności gospodarczej Spółka zapewni, aby czynności w ramach działalności gospodarczej były wykonywane zgodnie z przepisami prawa. -----

4. W przypadku, gdy przepisy polskiego prawa stawiają określone wymogi do prowadzenia danej działalności gospodarczej, Spółka będzie prowadziła taką działalność wyłącznie po spełnieniu takich wymogów. -----

#### § 7.

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć przedsiębiorstwa produkcyjne, usługowe i handlowe, agencje, oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do istniejących spółek w kraju i za granicą, oraz stosować inne formy współpracy z innymi jednostkami gospodarczymi, osobami prawnymi i fizycznymi, dla potrzeb realizacji celów Spółki. -----

#### § 8.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.608.800 (jeden milion sześćset osiem tysięcy osiemset) złotych i dzieli się na 32.176 (trzydzieści dwa tysiące sto siedemdziesiąt sześć) udziałów o wartości nominalnej 50 złotych (pięćdziesiąt) każdy udział. -----

#### § 9.

Udziały w kapitale zakładowym Spółki mogą być pokryte wkładem pieniężnym lub wkładem niepieniężnym (aportem). -----

#### § 10.

Każdy wspólnik może posiadać więcej niż jeden udział. -----

#### § 11.

Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 100.000.000,00 (sto milionów) złotych do dnia 31 grudnia 2030 roku nie stanowi zmiany niniejszej umowy Spółki, o ile proporcje udziałów pomiędzy wspólnikami nie ulegną zmianie. -----

#### § 12.

Wspólnicy mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w stosunku do swoich dotychczasowych udziałów. -----

#### § 13.

Zbycie i zastawienie udziałów uzależnione jest od zgody Berbenno (uprawnienie osobiste), o której mowa w § 26 ust. 1 lit. p). -----

#### § 14.

Wspólnicy są zobowiązani dokonywać dopłat w wysokości do 10.000-krotnej (dziesięć tysięcy krotnej) wartości nominalnej posiadanych udziałów w kapitale zakładowym, o ile zgromadzenie wspólników podejmie uchwałę w tej sprawie. Zgromadzenie wspólników każdorazowo powziętą uchwałą określi cel dopłat, wysokość dopłat oraz termin ich wnoszenia. W przypadku niewykorzystania w całości lub w części wniesionych dopłat na cel określony uchwałą, dopłaty mogą być zwracane wspólnikom z zachowaniem warunków określonych w § 15. -----

#### § 15.

Dopłaty mogą być zwracane wspólnikom, jeżeli nie są wymagane na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Decyzja o zwrocie dopłat jest podejmowana przez zgromadzenie wspólników w formie odrębnej uchwały. -----

#### § 16.

Spółka może z zysku, wykazanego sprawozdaniem finansowym a nieprzeznaczonego do podziału między wspólników, tworzyć fundusze, w szczególności rezerwowy, inwestycyjny i socjalny. Fundusze będą tworzone i znoszone na mocy uchwały zgromadzenia wspólników. -----

#### § 17.

Udziały mogą być umorzone. Umorzenie bez zachowania przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego może być dokonane jedynie z czystego zysku wyłącznie za zgodą wspólnika. -----

#### § 18.

Organami Spółki są: -----

- zgromadzenie wspólników; -----
- zarząd. -----

#### § 19.

1. Wspólnicy mogą uczestniczyć w zgromadzeniu wspólników oraz głosować osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwa dla osób reprezentujących wspólników muszą być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do księgi protokołów. Członek zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na zgromadzeniu. -----
2. Wspólnik nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu między nim a Spółką. -----
3. Zgromadzenie Wspólników odbywa się w siedzibie Spółki. Zgromadzenie Wspólników może odbyć się także w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na to zgodę w formie pisemnej. -----
4. Udział w zgromadzeniu wspólników może odbyć się także przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności: -----
  - a. transmisję obrad zgromadzenia wspólników w czasie rzeczywistym; -----
  - b. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której wspólnicy mogą wypowiadać się w toku obrad zgromadzenia wspólników, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad zgromadzenia wspólników; -----
  - c. wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku zgromadzenia wspólników. -----
5. O udziale w zgromadzeniu wspólników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej postanawia zwołujący to zgromadzenie. -----

## § 20.

Każdy udział daje prawo do jednego głosu. Zastawnik lub użytkownik udziału może wykonywać prawo głosu, w przypadku, gdy umowa zastawu lub umowa użytkowania to przewidują, na warunkach określonych w umowie zastawu lub umowie użytkowania. -----

## § 21.

Zgromadzenie jest zdolne do podjęcia wiążących uchwał, jeżeli są na nim obecni wspólnicy lub ich pełnomocnicy reprezentujący co najmniej 51% kapitału zakładowego. Uchwały zapadają większością głosów reprezentujących 51% kapitału zakładowego, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych i umowa Spółki nie przewidują surowszych warunków podejmowania uchwał. -----

## § 22.

Uchwały dotyczące zmiany umowy Spółki, rozwiązania Spółki lub zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części zapadają większością głosów reprezentujących dwie trzecie kapitału zakładowego. Uchwały w sprawie połączenia spółek oraz uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają większością głosów reprezentujących trzy czwarte kapitału zakładowego. -----

## § 23.

Zgromadzenie może powziąć uchwałę bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia zgromadzenia, ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.-----

## § 24.

Bez uszczerbku dla katalogu spraw wymagających zgody Berbenno, do kompetencji zgromadzenia wspólników należy podejmowanie uchwał we wszystkich sprawach dotyczących Spółki, w szczególności dotyczących spraw zastrzeżonych w Kodeksie spółek handlowych oraz podanych poniżej: -----

- a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
- b. podział zysków lub pokrycie strat, jak również zwrot dopłat,-----
- c. zmiana umowy Spółki,-----
- d. podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego,-----
- e. wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,-----
- f. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----
- g. powoływanie i odwoływanie członków zarządu, -----
- h. określanie zasad wynagradzania członków zarządu,-----
- i. rozpatrywanie i podejmowanie uchwał odnośnie wniosków przedłożonych przez zarząd, -----
- j. uchwalanie własnych regulaminów i zatwierdzanie regulaminów zarządu, -----

- k. tworzenie funduszy w Spółce, -----
- l. połączenie Spółki z inną spółką,-----
- m. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----
- n. udzielanie członkom zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków,-----
- o. rozwiązanie Spółki i podjęcie uchwał odnośnie trybu dalszego postępowania. -----

## § 25.

Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia bez względu na wartość nie wymaga uchwały wspólników Spółki. -----

## § 26.

1. Pisemnej zgody Berbenno wymagają następujące sprawy:-----
  - a. (i) uchylenie jakiegokolwiek istotnego zobowiązania pracownika Spółki wynikającego z jakiegokolwiek umowy o pracę lub umowy o zakazie konkurencji, (ii) istotna zmiana umowy o pracę, umowy o współpracy ze współpracownikiem lub umowy o zakazie konkurencji, oraz (iii) przedłużenie obowiązywania umowy o pracę, umowy o współpracy ze współpracownikiem lub umowy o zakazie konkurencji; w każdym z przypadków, o których mowa w punktach (i) - (iii) powyżej, w odniesieniu do pracownika lub współpracownika którego podstawowe roczne wynagrodzenie brutto jest wyższe niż 100.000 USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie);
  - b. zawarcie jakichkolwiek odpłatnych transakcji z podmiotami innymi niż klienci Spółki, których wartość przekracza 100.000 USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie) lub kwotę stanowiącą odchylenie o 10% lub więcej od jakiegokolwiek pozycji kosztów lub wydatków określonych w Biznesplanie (jak zdefiniowano poniżej) w odniesieniu do okresu, w którym taki wydatek lub zobowiązanie zostały poniesione;-----
  - c. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, innej niż pożyczka na rzecz pracownika lub pożyczka na rzecz pracownika udzielana w ramach zwykłego toku działalności lub wewnątrzgrupowa umowa pożyczki pomiędzy Spółką a Berbenno lub pomiędzy Spółką a Podmiotami Grupy BNG; -----
  - d. zawarcie (i) umów w zakresie finansowania lub ustanowienie zabezpieczeń na aktywach lub nieruchomościach Spółki innych niż w ramach zwykłego toku działalności; (ii) udzielenie gwarancji lub poręczenia przez Spółkę za zobowiązania jakiegokolwiek osoby innej niż Berbenno lub Podmiot Grupy BNG lub jakikolwiek Podmiot Grupy Stagwell w związku z finansowaniem Podmiotów Grupy Stagwell, lub (iii) umów refinansowania pożyczek przewidzianych w Biznesplanie; -----
  - e. podział zysku; -----
  - f. istotna zmiana przedmiotu działalności, z wyjątkiem przypadków określonych w Biznesplanie;-----
  - g. zawarcie umowy najmu, w tym najmu nieruchomości, przewidującej świadczenia tytułu najmu przekraczające 50.000 USD rocznie (lub równowartość tej kwoty w innej walucie);-----
  - h. nabycie nieruchomości; -----

- i. transakcje pomiędzy Spółką a: (i) Panem Piotrem Morkowskim lub członkami zarządu lub prokurentami Podmiotów Grupy BNG lub (ii) Chimera sp. z o.o. (poprzednia firma: Brand New Galaxy sp. z o.o.) lub Medusa Holding B.V. (poprzednia firma: BNG Holding B.V.); lub (iii) Podmiotami Powiązаныmi Chimera sp. z o.o. (poprzednia firma: Brand New Galaxy sp. z o.o.) oraz Medusa Holding B.V. (poprzednia firma: BNG Holding B.V.); -----
- j. zawarcie (i) jakiegokolwiek porozumienia w zakresie wspólnego rozwoju oprogramowania, lub (ii) jakiegokolwiek umowy licencyjnej na oprogramowanie z aktualnym lub potencjalnym klientem, partnerem lub innym kontrahentem w kwocie przekraczającej 75.000 USD rocznie (lub równowartość tej kwoty w innej walucie), z wyjątkiem porozumień lub umów, które zostaną zawarte zgodnie z Biznesplanem lub zwykłym tokiem działalności i z wyjątkiem sytuacji, gdy oprogramowanie stworzone zostało na zlecenie tego klienta, partnera lub kontrahenta;-----
- k. sprzedaż, leasing lub inne zbycie całości lub istotnej części aktywów lub działalności Spółki (dla uniknięcia wątpliwości, niniejsze postanowienie nie obejmuje udostępniania pracownikom lub wykonawcom aktywów niezbędnych do świadczenia usług na rzecz Spółki); -----
- l. likwidacja, połączenie, przekształcenie, podział, rozwiązanie lub inne restrukturyzacje korporacyjne Spółki.-----
- m. zmiana, rozwiązanie lub odstąpienie przez Spółkę od jakiegokolwiek umowy na dostawę towarów lub usług, która jest umową realizowaną przez Spółkę, o ile taka zmiana, rozwiązanie lub odstąpienie nie następuje w ramach zwykłego toku działalności; -----
- n. wdrożenie nowych systemów, operacji, polityk lub jakiegokolwiek podobnej integracji pomiędzy Spółką a Podmiotami Grupy Stagwell, w tym wynagrodzenia za świadczenie usług centrów wspólnych (*shared service center*), z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to sytuacji, gdy takie systemy, operacje, polityki, opłaty lub podobna integracja są wdrażane (lub jednocześnie będą wdrażane) zasadniczo we wszystkich Podmiotach Grupy Stagwell; -----
- o. sprzedaż lub obciążenie udziałów w kapitale zakładowym Spółki, z wyjątkiem obciążeń związanych z finansowaniem Podmiotów Grupy Stagwell; -----
- p. nabycie udziałów lub akcji przez Spółkę w jakimkolwiek podmiocie trzecim; -----
- q. zaprzestanie prowadzenia całości lub istotnej części działalności; -----
- r. jakiegokolwiek zatrudnienie lub zwolnienie lub zwolnienie z zakazu konkurencji lub zakazu pozyskiwania pracowników, współpracowników lub klientów, pracownika lub współpracownika z rocznym wynagrodzeniem podstawowym brutto (z wyłączeniem premii i innych świadczeń) lub wynagrodzeniem przekraczającym 100.000 USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie);---
- s. wypowiedzenie lub rozwiązanie istotnej umowy, w szczególności umowy z dostawcą o rocznej wartości przekraczającej 50.000 USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie);-----
- t. zmiana umowy Spółki która ograniczyłyby prawa przyznane Berbenno, a także zmiana nazwy lub siedziby Spółki; -----
- u. zmiany zasad rachunkowości Spółki, chyba że: (i) zostały narzucone przez obowiązujące prawo; lub (ii) są powszechnie przyjęte w Podmiotach Grupy Stagwell; -----
- v. zmiana roku obrotowego;-----

- w. zgoda na (i) wszczęcie lub (ii) zakończenie postępowania cywilnego w wyniku zawarcia ugody lub (iii) cofnięcie pozwu w postępowaniu cywilnym przeciwko osobie trzeciej;-----
  - x. cofnięcie, zrzeczenie się lub zaprzestanie podnoszenia roszczeń wobec jakiegokolwiek Podmiotu Grupy Stagwell;-----
  - y. dokonywanie jakichkolwiek darowizn;-----
  - z. poręczanie zobowiązań osób trzecich, z wyjątkiem poręczania zobowiązań Podmiotów Grupy Stagwell;-----
  - aa. wyznaczenie biegłego rewidenta innego niż ogólnie wyznaczony dla Podmiotów Grupy Stagwell; -
  - bb. odwołanie prokurenta;-----
  - cc. ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu;-----
2. Uprawnienia Berbenno do wyrażania zgody na dokonywanie czynności określonych w ust. 1 powyżej są uprawnieniami osobistym Berbenno. Uprawnienia osobiste, o których mowa powyżej, przysługują Berbenno do momentu, w którym Berbenno posiada nie mniej niż 50% plus 1 udział w Spółce. Uprawnienia osobiste Berbenno mogą być wykonywane przez pełnomocnika.-----

#### § 27.

1. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych uchwałą zgromadzenia wspólników na czas nieoznaczony. Zgromadzenie wspólników określa również w drodze uchwały stanowiska, podział kompetencji i zakres działalności każdego z członków zarządu. Zarząd wykonuje swoje obowiązki zgodnie z regulaminem i procedurami zatwierdzonymi przez zgromadzenie wspólników.-----
2. Mandat członka Zarządu powołanego na czas nieoznaczony wygasa w przypadku jego odwołania, rezygnacji, śmierci, utraty zdolności do czynności prawnych, jak również w przypadku skazania za przestępstwa wymienione w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Postanowienie art. 202 § 2 Kodeksu spółek handlowych jest wyłączone. -----

#### § 28.

Do reprezentowania Spółki uprawniony jest każdy członek zarządu działający samodzielnie.-----

#### § 29.

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Pierwszy rok obrotowy upływa 31 grudnia 2018 roku.-----

#### § 30.

Czysty zysk wynikający z rocznego bilansu może być dzielony pomiędzy wspólników proporcjonalnie do objętych udziałów. Zgromadzenie wspólników może uchwałą zadecydować o wyłączeniu zysku do podziału w całości lub części i przeznaczeniu go na dalszy rozwój Spółki lub na jeden z funduszy lub kapitałów utworzonych w Spółce zgodnie z § 16 umowy Spółki.-----

#### § 31.

1. Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w ust. 2. -----
2. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i udziały własne. -----

### § 32.

Poniższe terminy używane w Umowie Spółki będą miały następujące znaczenie: -----

1. Biznesplan oznacza roczny plan biznesowy dla Podmiotów Grupy BNG ustalany przez Berbenno na poszczególne lata obrotowe, przekazywany Spółce – w zakresie w jakim dotyczy Spółki – przez Berbenno w ciągu 14 dni od przyjęcia go przez Berbenno, ale nie później niż do 31 grudnia roku poprzedzającego okres objęty Biznesplanem. -----
2. Berbenno oznacza spółkę Berbenno spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, numer KRS: 0000957701. -----
3. Podmioty Grupy BNG oznaczają: (i) Pathfinder 23 sp. z o.o., (ii) Assembly Poland sp. z o.o.; (iii) BNG MEA FZ-LLC, (vi) Brand New Galaxy USA Holdings Inc. -----
4. Podmioty Grupy Stagwell oznaczają Stagwell oraz Podmioty Powiązane. -----
5. Podmiot Powiązany oznacza w odniesieniu do jakiegokolwiek osoby oznacza każdą inną osobę, która bezpośrednio lub pośrednio przez jednego lub więcej pośredników kontroluje lub jest kontrolowana przez taką osobę, lub znajduje się pod wspólną kontrolą z taką osobą.
6. Stagwell oznacza spółkę Stagwell Inc. z siedzibą w Nowym Jorku, Stany Zjednoczone.” -----



**Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej  
na dzień 1 marca 2024 r.**

**1. Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej**

Zarząd Spółki Przejmującej oświadcza niniejszym, iż wartość majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 marca 2024 roku rozumiana jako wartość rynkowa wynosi 108.200.000 zł.

Zarząd Spółki Przejmującej oświadcza, iż ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej zostało dokonane na dzień 1 marca 2024 roku, czyli tj. na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszeniu Planu połączenia lub udostępnienie Planu połączenia na stronie internetowej.

Wymieniona powyżej wartość rynkowa jest definiowana jako cena sprzedaży przedsiębiorstwa, którą można uzyskać zakładając, że zarówno sprzedający jak i kupujący chcą zawrzeć transakcję, kupujący i sprzedający chcą odnieść korzyści i obie strony posiadają taką samą wiedzę na temat przedsiębiorstwa oraz rynku, na którym ono działa. Założeniem było również, że Spółka Przejmująca będzie prowadzić działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

**1. Zastosowana metoda wyceny**

Wspomniana wyżej wartość rynkowa została ustalona na podstawie wyceny Spółki Przejmującej przy zastosowaniu metody wyceny w ramach podejścia dochodowego - metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Metoda ta polega na określeniu wartości przepływów pieniężnych dla wyznaczonego okresu prognozy, a następnie na zaktualizowaniu tych wartości poprzez ich dyskontowanie do wartości z bieżącego okresu przy zastosowaniu założonej stopy dyskontowej. Tak obliczone wartości cash flow stanowią dopiero podstawę do wyliczenia wartości rynkowej przedsiębiorstwa.

Zastosowanie powyższej metody wyceny stanowi dobrą podstawę do szacowania wartości rynkowej Spółki Przejmującej, gdyż metoda ta jest powszechnie uznana i stosowana do wyceny przedsiębiorstw.

Główną zaletą tej metody jest jej zorientowanie na przyszłe przepływy pieniężne generowane przez przedsiębiorstwo, co daje możliwość odzwierciedlenia potencjału przedsiębiorstwa i rynku, na którym ono działa oraz uwzględnienia cech specyficznych wycenianej spółki, a więc czynników branżowych pod uwagę przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji o nabyciu przedsiębiorstwa i oferowanej za nie cenie.

**2. Informacje i dokumenty, w oparciu o które sporządzono wycenę**

Wycena została sporządzona w oparciu o informacje finansowe łącznie z projekcjami otrzymanymi od Zarządu Spółki Przejmującej. Zakres prac oraz procedur stosowanych przy wycenie Spółki Przejmującej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) obejmował:

- a. Wyliczenie wolnych przepływów pieniężnych do Spółki (Free Cash Flow to Firm);
- b. Obliczenie stopy dyskonta;
- c. Analizę czynników wewnętrznych i rynkowych, które mogłyby mieć wpływ na ostateczny rezultat wyceny;
- d. Wyliczenie wartości rynkowej kapitałów własnych.

**Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 1  
na dzień 1 marca 2024 r.**

**1. Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 1**

Zarząd Spółki Przejmowanej 1 oświadcza niniejszym, iż wartość majątku Spółki Przejmowanej 1 na dzień 1 marca 2024 roku rozumiana jako wartość rynkowa przedmiotowej Spółki wynosi 28.400.000 złotych.

Zarząd Spółki Przejmowanej 1 oświadcza, iż ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 1 zostało dokonane na dzień 1 marca 2024 roku, czyli tj. na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszeniu Planu połączenia lub udostępnienie Planu połączenia na stronie internetowej.

Wymieniona powyżej wartość rynkowa jest definiowana jako cena sprzedaży przedsiębiorstwa, którą można uzyskać zakładając, że zarówno sprzedający jak i kupujący chcą zawrzeć transakcję, kupujący i sprzedający chcą odnieść korzyści i obie strony posiadają taką samą wiedzę na temat przedsiębiorstwa oraz rynku, na którym ono działa. Założeniem było również, że Spółka Przejmowana 1 będzie prowadzić działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

**2. Zastosowana metoda wyceny**

Wspomniana wyżej wartość rynkowa została ustalona na podstawie wyceny Spółki Przejmowanej 1 przy zastosowaniu metody wyceny w ramach podejścia dochodowego - metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Metoda ta polega na określeniu wartości przepływów pieniężnych dla wyznaczonego okresu prognozy, a następnie na zaktualizowaniu tych wartości poprzez ich dyskontowanie do wartości z bieżącego okresu przy zastosowaniu założonej stopy dyskontowej. Tak obliczone wartości cash flow stanowią dopiero podstawę do wyliczenia wartości rynkowej przedsiębiorstwa.

**3. Informacje i dokumenty, w oparciu o które sporządzono wycenę**

Wycena została sporządzona w oparciu o informacje finansowe łącznie z projekcjami otrzymanymi od Zarządu Spółki Przejmowanej 1. Zakres prac oraz procedur stosowanych przy wycenie Spółki metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) obejmował:

- a. Wyliczenie wolnych przepływów pieniężnych do Spółki (Free Cash Flow to Firm);
- b. Obliczenie stopy dyskonta;
- c. Analizę czynników wewnętrznych i rynkowych, które mogłyby mieć wpływ na ostateczny rezultat wyceny;
- d. Wyliczenie wartości rynkowej kapitałów własnych.

## **Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 2 na dzień 1 marca 2024 r.**

### **1. Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 2**

Zarząd Spółki Przejmowanej 2 oświadcza niniejszym, iż wartość majątku Spółki Przejmowanej 2 na dzień 1 marca 2024 roku rozumiana jako wartość rynkowa przedmiotowej Spółki wynosi 18.000.000 złotych.

Zarząd Spółki Przejmowanej 2 oświadcza, iż ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej 2 zostało dokonane na dzień 1 marca 2024 roku, czyli tj. na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszeniu Planu połączenia lub udostępnienie Planu połączenia na stronie internetowej.

Wymieniona powyżej wartość rynkowa jest definiowana jako cena sprzedaży przedsiębiorstwa, którą można uzyskać zakładając, że zarówno sprzedający jak i kupujący chcą zawrzeć transakcję, kupujący i sprzedający chcą odnieść korzyści i obie strony posiadają taką samą wiedzę na temat przedsiębiorstwa oraz rynku, na którym ono działa. Założeniem było również, że Spółka Przejmowana 2 będzie prowadzić działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **2. Zastosowana metoda wyceny**

Wspomniana wyżej wartość rynkowa została ustalona na podstawie wyceny Spółki Przejmowanej 2 przy zastosowaniu metody wyceny w ramach podejścia dochodowego - metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Metoda ta polega na określeniu wartości przepływów pieniężnych dla wyznaczonego okresu prognozy, a następnie na zaktualizowaniu tych wartości poprzez ich dyskontowanie do wartości z bieżącego okresu przy zastosowaniu założonej stopy dyskontowej. Tak obliczone wartości cash flow stanowią dopiero podstawę do wyliczenia wartości rynkowej przedsiębiorstwa.

Zastosowanie powyższej metody wyceny stanowi dobrą podstawę do szacowania wartości rynkowej Spółki Przejmowanej 2, gdyż metoda ta jest powszechnie uznana i stosowana do wyceny przedsiębiorstw.

Główną zaletą tej metody jest jej zorientowanie na przyszłe przepływy pieniężne generowane przez przedsiębiorstwo, co daje możliwość odzwierciedlenia potencjału przedsiębiorstwa i rynku, na którym ono działa oraz uwzględnienia cech specyficznych wycenianej spółki, a więc czynników branżowych pod uwagę przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji o nabyciu przedsiębiorstwa i oferowanej za nie cenie.

### **3. Informacje i dokumenty, w oparciu o które sporządzono wycenę**

Wycena została sporządzona w oparciu o informacje finansowe łącznie z projekcjami otrzymanymi od Zarządu Spółki Przejmowanej 2. Zakres prac oraz procedur stosowanych przy wycenie Spółki metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) obejmował:

- a. Wyliczenie wolnych przepływów pieniężnych do Spółki (Free Cash Flow to Firm);
- b. Obliczenie stopy dyskonta;
- c. Analizę czynników wewnętrznych i rynkowych, które mogłyby mieć wpływ na ostateczny rezultat wyceny;
- d. Wyliczenie wartości rynkowej kapitałów własnych.

**Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzoną dla celów połączenia na dzień 1 marca 2024 roku**

Zarząd Spółki Przejmującej niniejszym oświadcza, że na dzień 1 marca 2024 roku:

1. Bilans Spółki Przejmującej wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 28.326.864,88 zł;
2. Bilans Spółki Przejmującej wykazuje sumę aktywów netto (kapitał własny) w kwocie 4.327.792,10 zł;
3. Bilans Spółki Przejmującej został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

Bilans Spółki Przejmującej stanowi załącznik do niniejszego oświadczenia.

<b>POZYCJA</b>	<b>NAZWA_POZYCJA</b>	<b>SALDO 01.03.2024r</b>
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>8 404 120,05</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 362 427,26
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 362 427,26
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>3 778 885,23</b>
1.	Środki trwałe	51 623,30
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	30 129,04
e)	Inne środki trwałe	21 494,26
2.	Środki trwałe w budowie	3 727 261,93
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 262 807,56</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 262 807,56
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 922 744,83</b>
I.	Zapasy	75 336,56
2.	Półprodukty i produkty w toku	75 336,56
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 933 944,92</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	684 240,17
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	684 240,17
	- do 12 miesięcy	684 240,17
2.	Należności od pozostałych jednostek	8 249 704,75
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6 946 192,53
	- do 12 miesięcy	6 946 192,53
	Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 229 265,76
b)		
c)	Inne	74 246,46
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>6 348 526,23</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 348 526,23
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 348 526,23
	-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 321 381,43
	-Inne środki pieniężne	27 144,80
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 564 937,12</b>
	<b>Razem aktywa</b>	<b>28 326 864,88</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>4 327 792,10</b>
I.	Kapitał podstawowy	1 125 200,00
II.	Kapitał zapasowy	13 404 309,78
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz dywidendowy)	90 380,33
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 078 473,98
VI.	Zysk (strata) netto	-3 213 624,03
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>23 999 072,78</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 871 422,05
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	637 250,58
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	572 324,20
	- krótkoterminowe	572 324,20
3.	Pozostałe rezerwy	661 847,27
	- krótkoterminowe	661 847,27
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>17 883 466,93</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	11 552 733,52
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności :	11 552 733,52
	- do 12 miesięcy	11 552 733,52
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 461 228,81
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 539 632,74
	- do 12 miesięcy	1 539 632,74

e)	zaliczki otrzymane na dostawy	358 774,95
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 980 605,23
h)	z tytułu wynagrodzeń	1 576 852,22
i)	inne	5 363,67
3.	Fundusze specjalne	869 504,60
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 244 183,80
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 244 183,80
	- krótkoterminowe	4 244 183,80
	<b>Pasywa razem</b>	<b>28 326 864,88</b>



**Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej 1 sporządzoną dla celów połączenia na dzień 1 marca 2024 roku**

Zarząd Spółki Przejmowanej 1 niniejszym oświadcza, że na dzień 1 marca 2024 roku:

4. Bilans Spółki Przejmowanej 1 wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 16.936.707,96 zł;
5. Bilans Spółki Przejmowanej 1 wykazuje sumę aktywów netto (kapitał własny) w kwocie - 6.823526,51 zł;
6. Bilans Spółki Przejmowanej 1 został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

Bilans Spółki Przejmowanej 1 stanowi załącznik do niniejszego oświadczenia.

<b>POZYCJA</b>	<b>NAZWA_POZYCJA</b>	<b>Saldo na 01.03.2024r</b>
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 304 516,04</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 312 313,88</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 312 313,88
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>3 306 885,16</b>
1.	Środki trwałe	28 060,11
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	28 060,11
2.	Środki trwałe w budowie	3 278 825,05
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>685 317,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	685 317,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 632 191,92</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>26 796,82</b>
2.	Półprodukty i produkty w toku	26 796,82
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 839 309,19</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	473 154,20
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	473 154,20
	- do 12 miesięcy	473 154,20
2.	Należności od pozostałych jednostek	6 366 154,99
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	5 533 112,75
	- do 12 miesięcy	5 533 112,75
	Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i	
b)	zdrowotnych oraz innych świadczeń	774 776,52
c)	Inne	58 265,72
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 452 953,39</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 452 953,39
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 452 953,39
	-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 452 953,39
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 313 132,52</b>
	<b>Razem aktywa</b>	<b>16 936 707,96</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>-6 823 526,51</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>107 700,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>6 751 972,48</b>
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz dywidendowy)</b>	<b>22 800,00</b>
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-10 116 941,93</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 589 057,06</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>23 760 234,47</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 505 912,82</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	495 076,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	367 199,30
	- krótkoterminowe	367 199,30
3.	Pozostałe rezerwy	643 637,52
	- krótkoterminowe	643 637,52
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 612 268,35</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	10 612 268,35
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 418 913,18</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	5 747 908,64
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności :	5 747 908,64
	- do 12 miesięcy	5 747 908,64
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 332 243,50
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 779 332,56
	- do 12 miesięcy	1 779 332,56

e)	zaliczki otrzymane na dostawy	2 847,69
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	798 151,97
h)	z tytułu wynagrodzeń	751 661,28
i)	inne	250,00
3.	Fundusze specjalne	338 761,04
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 223 140,12
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 223 140,12
	- krótkoterminowe	2 223 140,12
	<b>Pasywa razem</b>	<b>16 936 707,96</b>

**Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej 2 sporządzoną dla celów połączenia na dzień 1 marca 2024 roku**

Zarząd Spółki Przejmowanej 2 niniejszym oświadcza, że na dzień 1 marca 2024 roku:

7. Bilans Spółki Przejmowanej 2 wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 32.875.692,22 zł;
8. Bilans Spółki Przejmowanej 2 wykazuje sumę aktywów netto (kapitał własny) w kwocie 8.687.411,66 zł;
9. Bilans Spółki Przejmowanej 2 został sporządzony przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

Bilans Spółki Przejmowanej 2 stanowi załącznik do niniejszego oświadczenia.

<b>POZYCJA</b>	<b>NAZWA_POZYCJA</b>	<b>SALDO na 01.03.2024</b>
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>8 966 464,51</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 048 432,24</b>
2.	Wartość firmy	1 228 587,03
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	819 845,21
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 049 374,01</b>
1.	Środki trwałe	2 049 374,01
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 015 569,55
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	1 003 819,52
e)	Inne środki trwałe	29 984,94
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>4 124 274,98</b>
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 124 274,98
a)	w jednostkach powiązanych	4 124 274,98
	- udzielone pożyczki	4 124 274,98
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>744 383,28</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	744 383,28
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>23 909 227,71</b>
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>18 395 486,99</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	16 968 486,20
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	16 968 486,20
	- do 12 miesięcy	16 968 486,20
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 427 000,79
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	298 889,17
	- do 12 miesięcy	298 889,17
	Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	324 775,88
b)		
c)	Inne	803 335,74
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 076 685,46</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 076 685,46
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 076 685,46
	-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 076 685,46
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 437 055,26</b>
	<b>Razem aktywa</b>	<b>32 875 692,22</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>8 687 411,66</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>2 483 680,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>7 917 331,67</b>
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz dywidendowy)</b>	<b>-122 680,00</b>
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-590 412,66</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 000 507,35</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>24 188 280,56</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 299 129,59</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	523 624,43
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	342 408,29
	- krótkoterminowe	342 408,29
3.	Pozostałe rezerwy	1 433 096,87
	- krótkoterminowe	1 433 096,87
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>16 489 815,78</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	15 787 446,34
2.	Wobec pozostałych jednostek	702 369,44
c)	inne zobowiązania finansowe	702 369,44
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 723 781,45</b>

1.	Wobec jednostek powiązanych	2 190 000,07
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności :	2 190 000,07
	- do 12 miesięcy	2 190 000,07
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 390 421,79
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 380 377,66
	- do 12 miesięcy	1 380 377,66
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	568 958,43
h)	z tytułu wynagrodzeń	434 637,99
i)	inne	6 447,71
3.	Fundusze specjalne	143 359,59
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	675 553,74
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	675 553,74
	- krótkoterminowe	675 553,74
	<b>Pasywa razem</b>	<b>32 875 692,22</b>