



DOKUMENT INFORMACYJNY

EKIPA HOLDING
Spółka Akcyjna
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

SPORZĄDZONO NA POTRZEBY WPROWADZENIA
36 593 174 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII F
DO OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM JAKO ALTERNATYWNY SYSTEM
OBROTU PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



AUTORYZOWANI . P L

AUTORYZOWANI.PL PROSTA SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejszy Dokument Informacyjny sporządzono na dzień 10 października 2025 roku

Oświadczenie Emitenta

Firma Spółki:	EKIPA HOLDING Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
Numer telefonu:	+48 577 776 465
Numer faksu:	-----
Adres strony internetowej:	www.ekipaholding.pl
Adres poczty elektronicznej:	hello@ekipasa.pl

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Łukasz Wojtyca – Prezes Zarządu
Łukasz Górski – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu Emitenta, oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Łukasz Wojtyca Prezes Zarządu	Podpis kwalifikowany
Łukasz Górski Wiceprezes Zarządu	Podpis kwalifikowany

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma Spółki: AUTORYZOWANI.PL Prosta Spółka Akcyjna
Siedziba, adres: ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 39
43-300 Bielsko-Biała
Numer telefonu: +48 33 500 08 45
Numer faksu: -----
Adres strony internetowej: www.autoryzowani.pl
Adres poczty elektronicznej: biuro@autoryzowani.pl

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Michał Damek – Dyrektor
Michał Więzik – Dyrektor

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę akcji serii F wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Michał Damek Dyrektor	Podpis kwalifikowany
Michał Więzik Dyrektor	Podpis kwalifikowany

Spis treści

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	7
2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony	7
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent	7
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	8
5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	8
6. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	8
7. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	8
8. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści.....	12
9. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	16
10. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	16
11. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	17
11.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.....	18
11.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi	24
11.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy.....	54
11.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	54
12. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	54
12.1. Emitent.....	54
12.2. Autoryzowany Doradca.....	61
12.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	61
13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności oraz udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub	

znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu	61
14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych	74
15. Wybrane dane finansowe	76
16. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	80
16.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność	80
16.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej	84
16.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	103
17. Przedstawienie wybranych informacji o emitencie	113
17.1. Krótki opis historii emitenta	113
17.2. Przedstawienie działalności prowadzonej przez emitenta w tym podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem emitenta, w podziale na segmenty działalności	118
17.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	152
18. Informacje dodatkowe	152
18.1. Kapitał zakładowy – określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych	152
18.2. Informacje w zakresie realizacji założeń przyjętych do wyceny przedsiębiorstwa przejmowanego na cele połączenia z Emitentem	154
18.3. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	155
18.4. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym	155
18.5. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta	155
18.6. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	156
18.7. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu	156
19. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązkowi sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej	156
20. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	157

21. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	157
22. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów.....	158
22.1. Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe.	158
22.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami.....	158
23. Załączniki.....	159
23.1. KRS.....	159
23.2. Statut Spółki	170
23.3. Plan połączenia z załącznikami.....	183
23.4. Wykaz skrótów	266

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma), forma prawna	EKIPA HOLDING Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	9372604213
REGON	241302763
KRS	0000352910
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 577 776 465
Fax	-----
Poczta e-mail	hello@ekipasa.pl
Adres strony internetowej	www.ekipaholding.pl

2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z art. 6 Statutu Spółki czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent

Emitent powstał w wyniku połączenia przez zawiązanie nowej spółki, w trybie art. 491-516 kodeksu spółek handlowych, spółek Beskidzkiego Biura Consultingowego sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, Beskidzkiego Biura Consultingowego Capital sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej i Beskidzkiego Biura Consultingowego Center sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, na mocy uchwał podjętych przez Zgromadzenia Wspólników spółek łączących się, w dniu 08 września 2009 roku. Następnie w dniu 20 września 2018 roku doszło do zmiany firmy Spółki z Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. na Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.

Z uwagi na istotne zmiany właścicielskie i zaprzestanie prowadzenia działalności inwestycyjnej, doszło do połączenia przez przejęcie Emitenta ze spółką Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie (KRS 0000867844), w trybie art. 492 §1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku tej spółki na Emitenta (spółka przejmująca) w zamian za nowo emitowane akcje zwykłe na okaziciela serii F, które Emitent wydał akcjonariuszom spółki przejmowanej – na zasadach określonych w planie połączenia łączących się spółek uzgodnionym w dniu 28 września 2021 roku.

Połączenie nastąpiło na podstawie uchwały nr 19/04/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 kwietnia 2022 roku, objętej aktem notarialnym rep. A nr 5656/2022, sporządzonym przez notariusza Mariusza Łukasika oraz uchwały nr 03/04/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki przejmowanej z dnia 25 kwietnia 2022 roku, objętej aktem notarialnym rep. A nr 5661/2022, sporządzonym także przez notariusza Mariusza Łukasika.

Od momentu zarejestrowania zmian Statutu Spółki (w tym połączenia) w dniu 11 maja 2022 r., Emitent działa pod firmą Ekipa Holding Spółka Akcyjna i tworzy Grupę Kapitałową jako spółka dominująca.



4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Rejestracja Emitenta, tj. rejestracja połączenia przez zawiązanie nowej spółki spółek Beskidzkie Biuro Consultingowe sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, Beskidzkie Biuro Consultingowe Capital sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej i Beskidzkie Biuro Consultingowe Center sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej w spółkę Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. (pierwotna nazwa Emitenta) została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 marca 2010 r. Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia.

5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Profil prowadzonej przez Emitenta działalności nie wymaga uzyskania ani posiadania zaświadczeń, zezwoleń, licencji czy zgód. Jedna ze spółek zależnych – Ekipa Investments ASI sp. z o.o. jako wewnętrznie zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną wymagała uzyskania wpisu do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi, prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, co nastąpiło w dniu 9 grudnia 2020 r., pod numerem PLZASIO0193 (pierwotnie pod firmą EVE CAPITAL ASI sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie).

6. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent ubiega się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 36.593.174 (słownie: trzydzieści sześć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące sto siedemdziesiąt cztery) z 36.707.460 (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja („Akcje serii F”). Emitent nie objął wnioskiem o wprowadzenie wszystkich akcji serii F z uwagi na niedostarczenie, do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, numeru rachunku inwestycyjnego przez jednego z akcjonariuszy. Z tego samego względu, oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 października 2022 r. zawiera adnotację, iż rejestracja akcji w depozycie dotyczy 36.593.174 akcji, a rejestracja pozostałych 114.286 akcji nastąpi po dostarczeniu aneksu lub aneksów do listu księgowego. Podkreślić należy, iż taki stan faktyczny jest całkowicie niezależny od Emitenta, który dochował wszelkiej staranności, ażeby rejestracją w depozycie papierów wartościowych objąć wszystkie akcje na okaziciela serii F.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii F była emisją połączeniową, w ramach której Emitent za wydane akcje serii F nie pozyskał środków pieniężnych, ale przeniesiony został na niego cały majątek spółki przejmowanej, w tym posiadane przez nią udziały w spółkach zależnych.

7. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

W okresie 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji serii F miały miejsca transakcje sprzedaży tych akcji. Spółka posiada wiedzę o transakcjach, których była stroną oraz o tych, które były przedmiotem raportowania w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lecz nie ma wiedzy, co do pozostałych transakcji, które potencjalnie

mogły być wykonywane na podstawie umów cywilnoprawnych pomiędzy akcjonariuszami, niebędącymi insiderami lub podmiotami blisko związanymi z insiderami.

- w dniu 27 września 2024 r. KW Fundacja Rodzinna podmiot zależny od Pana Karola Wiśniewskiego nabyła na podstawie umowy cywilnoprawnej, od osoby fizycznej 409.950 Akcji serii F Spółki za cenę 0,10 zł za jedną akcję;

- w dniu 26 września 2024 r. Pan January Ciszewski nabył od JRH ASI SA 2.053.155 Akcji serii F Spółki;

- w dniu 26 września 2024 r. Kuźnica Centrum sp. z o.o., podmiot zależny od Pana Januarego Ciszewskiego nabyła od JRH ASI SA 2.046.345 Akcji serii F Spółki.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji serii F nie miała miejsca subskrypcja tych akcji. Z uwagi na fakt, że Akcje serii F stanowią 89,95% wszystkich akcji Emitenta, poniżej przedstawione zostaje podsumowanie subskrypcji tych akcji:

- 1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:
Nie dotyczy – emisja akcji serii F miała charakter emisji połączeniowej, w związku z czym nie przeprowadzano ich subskrypcji.
- 2) Data przydziału instrumentów finansowych:
Akcje serii F zostały przydzielone na podstawie uchwały Zarządu w dniu 13 maja 2022 r.
- 3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:
Łącznie wyemitowanych zostało 36.707.460 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- 4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:
Nie dotyczy – emisja akcji serii F miała charakter emisji połączeniowej, w związku z czym nie przeprowadzano ich redukcji
- 5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:
Łącznie przydzielonych zostało 36.707.460 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- 6) Cena po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:
Cena emisyjna jednej akcji serii F wynosiła 6,87 zł.
- 6a) Informacja o sposobie opłacenia objętych papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących:
 - a) w przypadku, gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności:
 - datę powstania wierzytelności,
 - przedmiot wierzytelności,
 - wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny,
 - opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności,
 - podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby,
 - b) w przypadku, gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne:
 - przedmiot wkładów niepieniężnych,
 - wartość wkładów niepieniężnych wraz z załączeniem ich wyceny,
 - podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe emitenta, ze wskazaniem ich liczby;

Akcje serii F zostały przyznane dotychczasowym akcjonariuszom spółki Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie (która została połączona z Emitentem w drodze jej przejęcia przez Emitenta) w zamian za akcje w Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie.



W zamian za każde 3 akcje Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie o wartości nominalnej 0,01 zł, przydzielono 1 akcję serii F Emitenta. Wartość Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie, jako spółki przejmowanej ustalono na kwotę 252.246.972,30 zł.

Lp.	Podmiot	Przedmiot wkładów niepieniężnych	Ilość akcji spółki przejmowanej	Ilość przydzielonych akcji serii F
1.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	50 445 035	16 815 013
2.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	24 097 787	8 032 596
3.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	12 298 500	4 099 500
4.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 505 500	501 833
5.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 265 565	421 855
6.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 229 850	409 950
7.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 229 850	409 950
8.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 229 850	409 950
9.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 229 850	409 950
10.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 229 850	409 950
11.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 229 850	409 950
12.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 229 850	409 950
13.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 229 850	409 950
14.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 229 850	409 950
15.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	999 999	333 333
16.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	983 880	327 960
17.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	714 288	238 096
18.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	705 357	235 119
19.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	553 431	184 477
20.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	553 431	184 477
21.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	449 389	149 796
22.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	357 144	119 048
23.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	357 144	119 048
24.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	357 143	119 048
25.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	342 858	114 286
26.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	245 970	81 990
27.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	178 572	59 524
28.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	142 858	47 619
29.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	107 143	35 714
30.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	107 143	35 714
31.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	107 143	35 714
32.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	107 143	35 714
33.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	107 143	35 714
34.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	89 287	29 762
35.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	89 287	29 762
36.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	89 286	29 762
37.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	89 286	29 762
38.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	89 286	29 762
39.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	71 430	23 810
40.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	71 430	23 810
41.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	71 430	23 810

42.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	71 430	23 810
43.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	71 429	23 810
44.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	71 429	23 810
45.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	71 429	23 810
46.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	71 429	23 810
47.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	71 429	23 810
48.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	71 429	23 810
49.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	54 945	18 315
50.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	53 572	17 857
51.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	53 572	17 857
52.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	44 644	14 881
53.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
54.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
55.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
56.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
57.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
58.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
59.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
60.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
61.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
62.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	35 715	11 905
63.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	27 883	9 294
64.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	24 038	8 013
65.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	17 857	5 952
66.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	17 857	5 952
67.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	17 857	5 952
68.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	14 286	4 762
69.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	13 736	4 579
70.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	13 736	4 579
71.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	10 302	3 434
72.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	7 555	2 518
73.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	7 142	2 381
74.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	6 868	2 289
75.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	6 868	2 289
76.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	6 868	2 289
77.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	6 868	2 289
78.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	6 868	2 289
79.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	5 495	1 832
80.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	5 357	1 786
81.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	4 121	1 374
82.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	4 121	1 374
83.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	3 571	1 190
84.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	3 434	1 145
85.	Osoba prawna	Akcje spółki przejmowanej	2 747	916
86.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	2 747	916
87.	Osoba fizyczna	Akcje spółki przejmowanej	1 374	458

- 7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:



Nie dotyczy – emisja akcji serii F miała charakter emisji połączeniowej, w związku z czym nie składano zapisów na akcje.

- 8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

Akcje serii F zostały przydzielone na podstawie uchwały Zarządu w dniu 13 maja 2022 r. na rzecz 87 podmiotów w zamian za akcje Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie.

- 8a) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

Akcje serii F zostały przyznane na rzecz 1 osoby powiązanej z Emitentem w rozumieniu §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

- 9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Akcje serii F nie były obejmowane przez subemitentów.

- 10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

a) przygotowania przeprowadzenia oferty,

b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,

c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,

d) promocji oferty

- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

Łączne koszty emisji akcji serii F wyniosły 32.458,20 zł netto, w tym:

a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 32.458,20 zł netto, które obejmują sporządzenie wycen przedsiębiorstw, sporządzenie dokumentacji dla celów połączenia, koszty doradztwa, koszty aktów notarialnych, koszty badania biegłego rewidenta, opłaty skarbowe, opłaty sądowe i za ogłoszenie w monitorze sądowym i gospodarczym,

b) koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,

c) koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł,

d) koszty promocji oferty: 0,00 zł.

Metoda rozliczenia kosztów: Koszty związane z emisją akcji serii F zmniejszą kapitał zapasowy, utworzony z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną akcji, a ich wartością nominalną.

8. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 K.s.h jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Emisja akcji serii F

Akcje serii F wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 19/04/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 roku w przedmiocie połączenia spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Krakowie ze spółką pod firmą EKIPA



HOLDING S.A. z siedzibą w Krakowie, wyrażenia zgody na proponowane zmiany statutu spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. z siedzibą w Krakowie oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii F, do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (Rep. A nr 5656/2022).

Wartość nominalna akcji serii F wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy), cena emisyjna ustalona została na poziomie 6,87 zł (sześciu złotych i osiemdziesięciu siedmiu groszy). Spółka przeprowadziła emisję akcji w trybie subskrypcji prywatnej, w ramach oferty publicznej.

Akcjonariuszom przydzielono łącznie 36.707.460 (trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii F. Łączna wartość nominalna akcji serii F wynosi 3.670.746,00 zł (trzy miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy siedemset czterdzieści sześć złotych 00/100). Akcje te odpowiadają udziałowi w wysokości 89,95% kapitału zakładowego Spółki, co uprawnia do wykonywania z nich 89,95% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Emisja Akcji serii F przeprowadzona była w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”). W związku z faktem, iż oferta publiczna Akcji Serii F, skierowana była do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia Prospektowego do takiej oferty publicznej nie znalazł zastosowania obowiązek opublikowania prospektu określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Nie zostały również spełnione przesłanki sporządzenia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcje serii F zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 maja 2022 r.

Na podstawie oświadczenia nr 964/2022 Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 października 2022 r., Akcje serii F zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych pod kodem ISIN PLBBCLS00025 w dniu 25 października 2022 r.



Treść uchwały nr 19/04/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna (obecnie: Ekipa Holding Spółka Akcyjna) z dnia 25 kwietnia 2022 roku (z wyłączeniem treści tekstu jednolitego Statutu Spółki)

UCHWAŁA NR 19/04/2022
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE
Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
z dnia 25 kwietnia 2022 roku

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

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

§ 1. POŁĄCZENIE

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

- a. treść Planu Połączenia;-----
- b. zmiany Statutu Spółki Przejmującej, związane z Połączeniem, wskazane w § 3 niniejszej uchwały.-----

§ 2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

1. Na skutek połączenia opisanego w § 1 niniejszej uchwały, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty **409.950,00 zł** (czteryście dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) do kwoty **4.080.696,00 zł** (cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych) tj. o **3.670.746,00 zł** (trzy miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy siedemset czterdzieści sześć złotych) w drodze emisji **36.707.460** (trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o cenie emisyjnej **6,87 zł** (sześć złotych osiemdziesiąt siedem groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem („**Akcje Emisji Połączeniowej**”).--
2. Akcje serii F zostaną wydane w procesie połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną, akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, na zasadzie art. 494 § 4 k.s.h. oraz w oparciu o szczegółowe postanowienia Planu Połączenia, i nie wymagają ani objęcia ani opłacenia.-----
3. Akcje serii F zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w następującym stosunku: 3 (trzy) akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) zostanie przyznane 1 (jeden) akcja Spółki Przejmującej serii F, w taki sposób, że łącznie na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej wydane zostanie 36.707.460 (trzydzieści sześć milionów siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji serii F. Nowo emitowane akcje serii F będą równe w prawach co do dywidendy i głosu. Akcje serii F będą uprawnione do udziału w zysku Spółki Przejmującej począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną.--
4. Emisja akcji serii F zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.), z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.UE z 30.06.2017 r., Nr 168, str. 12), w zakresie w jakim znajdują one zastosowanie.-----

§ 3. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej postanawia zmienić statut Spółki Przejmującej poprzez uchylenie jego całej dotychczasowej treści i przyjęcie nowej, następującej treści, stanowiącej jednocześnie tekst jednolity Statutu:-----

„STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

[tekst przyjętego Statutu Spółki]



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

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

§ 5. UPOWAŻNIENIA

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

§ 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

Po przeprowadzeniu głosowania jawnego i imiennego Przewodniczący Zgromadzenia ogłosił wyniki:-----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 1.449.637,-----
- procentowy udział powyższych akcji w kapitale zakładowym: 35,36%,-----
- łączna liczba ważnych głosów: 1.449.637,-----
- liczba głosów „za”: 1.449.637,-----
- liczba głosów „przeciw”: 0,-----
- liczba głosów „wstrzymujących się”: 0.-----

Przewodniczący Zgromadzenia poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło proponowaną uchwałę.-----

XI. Przewodniczący Zgromadzenia, wobec wyczerpania porządku obrad

9. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje zwykłe na okaziciela serii F zostały przyznane dotychczasowym akcjonariuszom spółki Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie (która została połączona z Emitentem w drodze jej przejęcia przez Emitenta) w zamian za akcje w Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie. W zamian za każde 3 akcje Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie o wartości nominalnej 0,01 zł, przydzielono 1 akcję serii F Spółki. Wartość Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie ustalono na kwotę 252.246.972,30 zł (wycena sporządzona w dniu 25 sierpnia 2021 r. przez Kancelarię Biegłego Rewidenta – Anna Kuza i Wspólnicy sp. k.; wycena została udostępniona przez Spółkę w drodze raportu EBI nr 9/2022 z dn. 27 maja 2022 r.).

10. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy w spółce publicznej są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu ustalonym przez Walne Zgromadzenie (art. 348 § 3 K.s.h.). Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę

wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 5 K.s.h.). Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorczą nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach do dywidendy.

Uczestnictwo akcji serii F w dywidendzie

Zgodnie z §2 ust. 3 uchwały nr 19/04/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2022 roku, Akcje serii F będą uprawnione do udziału w zysku Emitenta poczynsz od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia ze Spółką Przejmowaną, tj. za rok 2022.

Przeznaczenie zysku/pokrycie straty za rok obrotowy 2024

Zgodnie z zapisami uchwały nr 7/05/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 maja 2025 r. w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2024, stratę netto w wysokości 824.005,95 zł pokryto w całości z kapitału zapasowego.

Ponadto, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 8/05/2025 postanowiło stratę z lat ubiegłych Spółki w wysokości 0,20 zł pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Określenie polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2) K.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (albo o pokryciu straty), jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zgodnie z art. 395 § 1 K.s.h., powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zgodnie z art. 38 Statutu Spółki zysk może być przeznaczony w szczególności na:

- a. kapitał zapasowy,
- b. fundusz inwestycji,
- c. dodatkowy kapitał rezerwowy,
- d. dywidendy,
- e. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie, a ogłasza Rada Nadzorczą. Rozpoczęcie wypłat powinno nastąpić nie później niż w ciągu 6 tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Zgromadzenie Akcjonariuszy może ustalić inny niż data odbycia Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dzień dywidendy, stosownie do postanowień kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd założeniami dotyczącymi rozwoju działalności Spółki, wszystkie swoje zyski Spółka będzie reinwestowała powiększając wartość swoich aktywów i nie planuje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłat dywidend.

11. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Akcje serii F wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu oraz w prawie do dywidendy z akcjami znajdującymi się w publicznym obrocie w alternatywnym systemie na rynku NewConnect.



11.1. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

1) Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

a) Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Prawo do głosu

Na podstawie art. 411 § 1 K.s.h. akcjonariusz uprawniony jest do jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³).

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Na podstawie art. 406¹ K.s.h. akcjonariusz spółki publicznej jest uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Prawo to przysługuje tylko podmiotom będącym akcjonariuszami spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (data rejestracji uczestnika w Walnym Zgromadzeniu).

Prawo do zwołania oraz prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399–401 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do zwołania oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania spraw i projektów uchwał w porządku obrad.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostało przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 399 § 3 K.s.h.).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 K.s.h.).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 K.s.h.).

Prawo do zgłaszania projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 4 K.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad

Zgodnie z art. 401 § 5 K.s.h. każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków

Na podstawie art. 407 § 2 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do zaskarżania uchwał

Zgodnie z art. 422 K.s.h., w przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami, godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być

zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemych,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariuszowi, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 K.s.h.).

Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 K.s.h.). Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 2 K.s.h.). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 K.s.h.).

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W tej sytuacji każdej akcji, z wyjątkiem akcji niemych, przysługuje 1 głos.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Zgodnie z art. 428–429 K.s.h. podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 9 i art. 10 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Świadectwo takie zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
2. liczbę papierów wartościowych,
3. rodzaj i kod papieru wartościowego,



4. firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
5. wartość nominalną papieru wartościowego,
6. imię i nazwisko lub firmę (nazwę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
7. informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
8. datę i miejsce wystawienia świadectwa,
9. cel wystawienia świadectwa,
10. termin ważności świadectwa,
11. w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo dotyczące tych samych papierów wartościowych było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa,
12. podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa.

Prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 406³ § 1–2 K.s.h. na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie to zawiera:

1. firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
2. liczbę akcji,
3. odrębne oznaczenie akcji, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
4. firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
5. wartość nominalną akcji,
6. imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika,
7. siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika,
8. cel wystawienia zaświadczenia,
9. wzmiankę, komu przysługuje prawo głosu z akcji,
10. datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
11. podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część, lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Prawo do wydania odpisów sprawozdań

Na podstawie art. 395 § 4 K.s.h. akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego, sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania, które może zgłosić licząc od dnia zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Dokumenty udostępnia się niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo do przeglądania listy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na podstawie art. 407 § 1 i § 1¹ K.s.h. akcjonariusz ma prawo przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu



listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia bądź przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Lista powinna zawierać:

1. nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych,
2. miejsce zamieszkania bądź siedzibę firmy,
3. liczbę, rodzaj i numery akcji,
4. liczbę przysługujących im głosów.

Lista powinna być dostępna w lokalu Zarządu na 3 dni powszednie przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności

Zgodnie z art. 410 § 2 K.s.h. na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów

Na podstawie art. 421 § 3 K.s.h. akcjonariusz ma prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów.

W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów.

Prawo do wniesienia pozwu

Na podstawie art. 486 i 487 K.s.h. akcjonariusz lub inna osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, ma prawo wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. W przypadku wytoczenia powództwa oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz udostępnienia odpisów dokumentów

Akcjonariusz lub inne osoby, którym przysługują jakiekolwiek tytuły uczestnictwa w zyskach lub majątku spółki, mają prawo przeglądać w lokalu spółki dokumenty oraz żądać wydania im bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 K.s.h. (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 K.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 K.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do informacji o dominacji lub zależności

Zgodnie z art. 6 § 4 i 6 K.s.h. akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, której jest akcjonariuszem, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki sam stosunek dominacji lub zależności ustał. Podmiot ten ma również prawo do żądania



ujawnienia liczby akcji lub głosów, albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do umorzenia akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 K.s.h. w związku z § 3 ust. 3 Statutu Spółki akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa Spółka może nabywać akcje własne w celu umorzenia. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

b) Uprawnienia o charakterze majątkowym

Prawo do udziału w zyskach spółki

Zgodnie z art. 347–348 K.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Statut może przewidywać inny sposób podziału zysku. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 K.s.h. akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość czterech piątych głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Na podstawie art. 474 K.s.h. podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek pozostały po



zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Jeżeli akcje uprzywilejowane korzystają z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku, należy przede wszystkim spłacić akcje uprzywilejowane w granicach sum wpłaconych na każdą z nich, a następnie spłacić w ten sam sposób akcje zwykłe; nadwyżka majątku zostanie podzielona na ogólnych zasadach między wszystkie akcje.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 K.s.h. akcje są zbywalne.

2) Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i Statutu Spółki

Prawo do zbadania zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (art. 400 i 401 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – K.s.h. stosuje się odpowiednio).

Prawo żądania przymusowego wykupu akcji

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej Ustawy, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Prawo żądania wykupu posiadanych akcji

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej przysługuje prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie takie należy złożyć na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 tej Ustawy, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Takiemu żądaniu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej Ustawy, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.



11.2. Obowiązki i ograniczenia związane z przedmiotowymi instrumentami finansowymi

1) Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki oraz zawartych umów cywilnych

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń związanych z obrotem przedmiotowymi instrumentami finansowymi.

W dniu 13 marca 2023 r. Spółka zawarła umowę lock-up z Panem Karolem Wiśniewskim, Panem Łukaszem Wojtycą oraz JRH ASI SA z siedzibą w Krakowie, na podstawie której zobowiązali się względem Spółki, przez okres 120 miesięcy, do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem będą posiadane przez nich nienotowane akcje na okaziciela serii F Spółki.

W dniu 25 września 2024 r. zostało podpisane porozumienie do tej umowy, na podstawie którego Pan January Ciszewski i Kuźnica Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przystąpili do umowy lock-up, a strony umowy wyraziły zgodę na zbycie przez JRH ASI S.A.:

- 2.053.155 akcji serii F Spółki oraz 1.380.635 akcji notowanych Spółki na rzecz Pana Januarego Ciszewskiego,

- 2.046.345 akcji serii F Spółki na rzecz Kuźnica Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,

pod warunkiem zobowiązania się przez Pana Januarego Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum sp. z o.o. wobec Spółki do przestrzegania analogicznych ograniczeń, jak określone w umowie lock-up z dnia 13 marca 2023 r. (zobowiązania takie zostały przez Pana Januarego Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum sp. z o.o. złożone w ramach zawartego porozumienia). Transakcje sprzedaży, o których mowa powyżej, zostały zrealizowane 26 września 2024 r., a ilość zbywanych przez JRH ASI S.A. akcji jest tożsama z ilością z dnia umowy lock-up, pomimo częściowej redukcji w czasie lock-up'u dla akcji notowanych.

Wobec powyższych zmian, wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, przedmiotem zobowiązania jest 16.816.813 akcji serii F posiadanych przez Pana Karola Wiśniewskiego, które stanowią 41,21% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki, 8.032.596 akcji serii F posiadanych przez Pana Łukasza Wojtycę, które stanowią 19,68% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki, 2.053.155 akcji serii F posiadanych przez Pana Januarego Ciszewskiego, które stanowią 5,03% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki oraz 2.046.345 akcji serii F posiadanych przez spółkę Kuźnica Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, które stanowią 5,01% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki. Zobowiązanie to podlega stopniowej redukcji - od 13.03.2023 r. do 12.03.2029 r. obejmuje 100% ww. akcji, od 13.03.2029 r. do 12.03.2030 r. będzie obejmowało 80% ww. akcji, od 13.03.2030 r. do 12.03.2031 r. będzie obejmowało 60% ww. akcji, od 13.03.2031 r. do 12.03.2032 r. będzie obejmowało 40% ww. akcji, a od 13.03.2032 r. do 12.03.2033 r. będzie obejmowało 20% ww. akcji.

Ponadto, Pan January Ciszewski zobowiązany jest dodatkowo, w terminie do dnia 29 września 2025 r., do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem są posiadane przez niego 1.380.635 akcje notowane, które stanowią 3,39% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki. Zobowiązanie to będzie podlegało stopniowej redukcji - od 13.03.2023 r. do 29.09.2023 r. obejmowało 1.380.635 akcji, od 30.09.2023 r. do 29.09.2024 r. obejmowało 1.000.000 akcji, a od 30.09.2024 r. do 29.09.2025 r. obejmowało 500.000 akcji.

Tym samym, łącznie zobowiązanie lock-up pierwotnie obejmowało akcje stanowiące 74,32% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki, a z uwagi na zmniejszenie zobowiązaniem lock-up akcji notowanych będących w posiadaniu Pana Januarego Ciszewskiego (o czym mowa w zdaniu poprzednim), obecnie obejmuje akcje stanowiące 70,94% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki. Wyjątkiem od powyższych zobowiązań są:



- przeniesienie przez sygnatariuszy porozumienia lock-up akcji na rzecz jakiegokolwiek podmiotu, w drodze transakcji zawartej poza obrotem zorganizowanym, o ile nabywca takich akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiąże się uprzednio, w formie umowy zawartej ze Spółką, do przestrzegania analogicznych ograniczeń;

- zbycie akcji w wyniku zastosowania się przez sygnatariuszy porozumienia lock-up do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej w szczególności wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego, nakazujących zbycie akcji.

W celu zabezpieczenia właściwego wykonania zobowiązań sygnatariuszy porozumienia lock-up, w przypadku naruszenia zobowiązań określonych w umowie, zobowiązali się oni do zapłaty Spółce kar umownych.

Umowa lock-up wygasa w przypadku braku wprowadzenia akcji serii F do obrotu na rynku NewConnect lub upłynięcia terminów okresu lock-up w zależności, które zdarzenie wystąpi pierwsze.

2) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR)

Obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia MAR, informacjami poufnymi są: określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR, informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w niniejszym artykule.

Do celów art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 Rozporządzenia MAR, do celów niniejszego rozporządzenia wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Do celów niniejszego rozporządzenia udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- b) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu niniejszego artykułu, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Artykuł 8 Rozporządzenia ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- a) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- b) posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- c) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- d) zaangażowania w działalność przestępczą.

Niniejszy artykuł ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej niniejszy artykuł ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Do celów niniejszego Rozporządzenia bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Niniejszy ustęp ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Do celów niniejszego Rozporządzenia dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z niniejszym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.



Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie:

- a) wykorzystywania informacji poufnych lub uświadczania wykorzystywania informacji poufnych;
- b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (i). dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - (ii). utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;

- b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- a) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy,



powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;

- b) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- c) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia poprzez:
 - (i). zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - (ii). utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - (iii). tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- d) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- e) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Do celów stosowania art. 12 ust. 1 lit. a) i b) Rozporządzenia MAR, bez uszczerbku dla rodzajów zachowań określonych w ust. 2, w załączniku I określa się niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w niniejszym artykule, jest osobą prawną, niniejszy artykuł ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Komisja jest uprawniona do przyjęcia aktów delegowanych zgodnie z art. 35 Rozporządzenia MAR, precyzujących wskaźniki określone w załączniku I w celu wyjaśnienia ich elementów oraz uwzględnienia zmian technicznych na rynkach finansowych.

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz właściwy organ, o którym mowa w ust. 2 akapit drugi o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych;

Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Akapit pierwszy ma zastosowanie, gdy łączna kwota transakcji osiągnie próg określony w zależności od przypadku w ust. 8 lub 9 w trakcie jednego roku kalendarzowego, tj. do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 20 000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 20 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji.

Obowiązek powiadamiania, nie ma zastosowania do transakcji dotyczących instrumentów finansowych związanych z akcjami lub instrumentami dłużnymi emitenta, jeżeli w czasie dokonywania transakcji spełniony jest jeden z następujących warunków:

- a) instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania z ekspozycją na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nieprzekraczającą 20% aktywów tego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania;
- b) instrument finansowy zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, w przypadku której ekspozycja na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nie przekracza 20% aktywów w tym portfelu;
- c) instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania lub zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą nie zna i nie może znać struktury inwestycji lub ekspozycji takiego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub portfela aktywów na akcje lub instrumenty dłużne emitenta, a poza tym taka osoba nie ma powodów, by uważać, że akcje lub instrumenty dłużne emitenta przekraczają progi określone w lit. a) lub b).

Jeżeli informacje o strukturze inwestycji przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub o ekspozycji na portfel aktywów są dostępne, osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą musi poczynić wszelkie rozsądne starania, by uzyskać takie informacje.

Do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR oraz bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanawiania obowiązków powiadamiania innych niż obowiązki, o których mowa w niniejszym artykule, osoby, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, powiadamiają właściwe organy o wszystkich transakcjach dokonywanych na własny rachunek przez te osoby.

Zasadami dotyczącymi powiadamiania, których muszą przestrzegać osoby, o których mowa w ust. 1, są zasady państwa członkowskiego, w którym jest zarejestrowany emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji. W ciągu trzech dni roboczych od dnia transakcji powiadamia się właściwy organ tego państwa członkowskiego.

Zgodnie z art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR, powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, zawiera następujące informacje:

- a) nazwisko osoby;
- b) przyczynę powiadomienia;
- c) nazwę danego emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- d) opis i identyfikację instrumentu finansowego;
- e) charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w ust. 7;
- f) datę i miejsce transakcji; oraz
- g) cenę i wolumen transakcji. W przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu.

Zgodnie z art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR, transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także:

- a) transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR;
- b) transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, o której mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;
- c) transakcje dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (1), w przypadku gdy:
 - (i). ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR;
 - (ii). ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający; oraz
 - (iii). ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie.

Do celów lit. a) zastaw na instrumentach finansowych – lub podobny rodzaj zabezpieczenia – związany ze zdeponowaniem instrumentów finansowych na rachunku powierniczym nie musi być przedmiotem powiadomienia, chyba że i do czasu gdy taki zastaw lub inne zabezpieczenie zostanie wskazane jako zabezpieczenie konkretnego rodzaju kredytu.

O ile ubezpieczający objęty umową ubezpieczenia podlega wymogowi powiadamiania o transakcjach zgodnie z niniejszym ustępem, obowiązek powiadamiania nie dotyczy zakładu ubezpieczeń.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z:

- a) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub
- b) prawem krajowym.

Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR:

- a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
- b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

3) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej, podlega regulacjom przewidzianym dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa o obrocie).

Na podstawie art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, do spółki prowadzącej rynek regulowany, która prowadzi alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78 ust. 1-11, 13-16 i 19, art. 78b, art. 78ha, art. 83a ust. 4 i 4a, art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 i 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności, a także przepisy rozporządzenia 2017/584.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 – 3b Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w niniejszym akapicie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu

obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu informuje Komisję Nadzoru Finansowego o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 171 ust. 1 Ustawy o obrocie, na każdego, kto nie dokonuje zawiadomienia, o którym mowa w art. 24 ust. 1, art. 47 ust. 1, art. 106 ust. 1, art. 107 ust. 1 lub w art. 31 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub nie wykonuje tej czynności, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł. Zgodnie z art. 171 ust. 2, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę, o której mowa powyżej, również na osobę, która:

- 1) nabywa lub obejmuje akcje pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 24 ust. 3 lub art. 47 ust. 3, lub
- 2) nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h lub w art. 32 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub
- 3) wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1 lub 2, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 171 ust. 2a Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę, o której mowa w art. 171 ust. 1 tej ustawy, również na osobę, która:

- 1) nabywa lub obejmuje akcje przed upływem terminu do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 24 ust. 3 lub art. 47 ust. 3, lub
- 2) nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji przed upływem terminu do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h lub w art. 32 ust. 2 rozporządzenia 648/2012, lub
- 3) nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem terminu wyznaczonego przez Komisję, w którym nabycie lub objęcie akcji może zostać dokonane, o którym mowa w art. 24 ust. 3a pkt 2 lub art. 47 ust. 3a pkt 2, lub
- 4) nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji z naruszeniem terminu wyznaczonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, w którym nabycie lub objęcie akcji lub praw z akcji może zostać dokonane, o którym mowa w art. 106h ust. 5 lub w art. 31 ust. 7 rozporządzenia 648/2012, lub
- 5) wykonuje czynności, o których mowa w pkt 1–4, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wydanie decyzji, o której mowa w art. 171 ust. 1, 2 lub 2a Ustawy o obrocie, następuje po przeprowadzeniu rozprawy. Rozstrzygnięcie Komisji podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego. Komisja może nakazać jego ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub w inny sposób na koszt strony.

Zgodnie z art. 171a Ustawy o obrocie, na każdego, kto narusza:

- 1) ograniczenia w zakresie dokonywania krótkiej sprzedaży, określone w art. 12 lub art. 13 rozporządzenia 236/2012,

- 2) ograniczenia w zakresie zawierania transakcji swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, określone w art. 14 rozporządzenia 236/2012,
- 3) ograniczenia w zakresie zawierania transakcji swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego lub w zakresie wartości otwieranych pozycji dotyczących swapu ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, wprowadzone na podstawie art. 21 rozporządzenia 236/2012,
- 4) zakaz lub ograniczenia w zakresie dokonywania krótkiej sprzedaży lub zawierania innych transakcji, w przypadku których spadek ceny lub wartości instrumentu finansowego wiąże się z uzyskaniem korzyści majątkowej, wprowadzone na podstawie art. 20 lub art. 28 ust. 1 lit. b rozporządzenia 236/2012,
- 5) zakaz lub ograniczenia w zakresie dokonywania na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu krótkiej sprzedaży określonego instrumentu finansowego lub zawierania innych transakcji mających za przedmiot określony instrument finansowy, wprowadzone na podstawie art. 23 rozporządzenia 236/2012

– Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł albo do wysokości dziesięciokrotności korzyści majątkowej uzyskanej w wyniku transakcji.

Na każdego, kto nie wykonuje lub nienależyte wykonuje inne niż wymienione w art. 171a ust. 1 Ustawy o obrocie obowiązki określone w rozporządzeniu 236/2012 lub obowiązki określone w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 918/2012 z dnia 5 lipca 2012 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego w odniesieniu do definicji, obliczania pozycji krótkich netto, pokrytych swapów ryzyka kredytowego z tytułu długu państwowego, progów powodujących obowiązek zgłoszenia, progów płynności w odniesieniu do zawieszenia ograniczeń, znacznych spadków wartości instrumentów finansowych i wystąpienia niekorzystnych zdarzeń (Dz. Urz. UE L 274 z 09.10.2012, str. 1), Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych, o których mowa w art. 171a Ustawy o obrocie, uwzględnia się w szczególności stopień i zakres naruszenia, jego wpływ na prawidłowe funkcjonowanie rynku kapitałowego oraz możliwości finansowe podmiotu, który dokonał naruszenia.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 rozporządzenia 596/2014, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Wydanie decyzji wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa w art. 19 ust. 12 rozporządzenia 596/2014, z naruszeniem art. 7–9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych

organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o obrocie, na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1–7 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2 072 800 zł;
- 2) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4 145 600 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w tym ustępie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznego zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7–8a Ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Zgodnie z art. 176b Ustawy o obrocie, na każdego, kto nie przekazał Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 110m ust. 1–3 i art. 110z ust. 1 i 3 informacji na żądanie skierowane przez Komisję Nadzoru Finansowego lub jej upoważnionego przedstawiciela, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł. Komisja Nadzoru Finansowego, ustalając karę pieniężną, uwzględnia w szczególności wagę żądanej informacji dla sprawowanego nadzoru oraz sytuację finansową podmiotu lub osoby, na które jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 165 ust. 1 pkt 5, art. 165a ust. 1 pkt 6, art. 167 ust. 1 pkt 1, art. 173, art. 174, art. 175, art. 175a lub art. 176 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 176d Ustawy o obrocie, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 i art. 176 Ustawy o obrocie. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 596/2014 w zakresie wskazanym w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, przez osobę fizyczną, Komisja Nadzoru Finansowego może, w decyzji w sprawie zastosowania środków, o których mowa w art. 173, art. 174, art. 175 lub art. 176 Ustawy o obrocie, zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

Zgodnie z art. 176e Ustawy o obrocie, w przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 173 ust. 4 lub 7, art. 175a lub art. 176 ust. 1 tej Ustawy, jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 173 ust. 4 pkt 2 lub ust. 7 pkt 2, art. 175a lub art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu tego podmiotu ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Zgodnie z art. 176f Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego, nakładając sankcję, o której mowa w art. 173–176 tej Ustawy, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 rozporządzenia 596/2014.

4) Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej też: Ustawa o ofercie) kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 1a Ustawy o ofercie dniami sesyjnymi, w rozumieniu art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy

o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 69 ust. 3 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1 i 2 tej ustawy, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie, tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji,
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych,
- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 6 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- numerze PESEL lub krajowym identyfikatorze klienta, o którym mowa w Załączniku II rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2017/590 z dnia 28

lipca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 449), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest osoba fizyczna, albo identyfikatorze zgodnym z normą ISO 174420, nadanym przez podmiot uprawniony do rejestrowania takich identyfikatorów (kodzie LEI), jeżeli podmiotem dokonującym zawiadomienia jest podmiot inny niż osoba fizyczna,

- kodzie LEI emitenta akcji, których dotyczy zawiadomienie,
- aktualnym adresie zamieszkania lub adresie siedziby podmiotu dokonującego zawiadomienia.

Zgodnie z art. 69 ust. 4a Ustawy o ofercie w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, powinno zawierać także informacje: o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki i o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawo głosu uważa się za należące do podmiotu, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o ofercie publicznej, spoczywają również:

- na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- na podmiocie, w którego przypadku osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a) Ustawy o ofercie akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. Obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. Zgodnie z art. 87 ust. 3 Ustawy o ofercie, w przypadkach wskazanych w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o ofercie, obowiązki określone w rozdziale 4 Ustawy o ofercie, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- c) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 - 79b Ustawy o ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej określonemu zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 - 2b Ustawy o ofercie publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem ust. 1a, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego. Zgodnie z art. 90 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 tej ustawy, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a tej ustawy, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem do chwili jego wygaśnięcia nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 133). Do

akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 1b Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 90 ust. 1c Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
 - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy,
 - spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., spółkę której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową – w ramach dokonywanych przez nie rozliczeń transakcji.

Zgodnie z art. 90 ust. 1d Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, podmiotu dominującego spółki zarządzającej oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie, pod warunkiem, że:

1. towarzystwo funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego,
2. podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej,
3. podmiot dominujący przekaze do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Zgodnie z art. 90 ust. 1e Ustawy o ofercie, warunki, o których mowa w art 90 ust. 1d pkt 1 i 2 tej ustawy, uważa się za spełnione, jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej,

- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie,
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Zgodnie z art. 90 ust. 1f Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia 596/2014, w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem.

Zgodnie z art. 90 ust. 1g Ustawy o ofercie, przepisów art. 69–69b tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.), jeżeli:

- udział w ogólnej liczbie głosów związany z posiadanymi instrumentami finansowymi stanowi mniej niż 5% ogólnej liczby głosów oraz
- prawa głosu wynikające z akcji znajdujące się w portfelu handlowym nie są wykonywane.

Zgodnie z art. 90 ust. 1h Ustawy o ofercie, przepisy art. 90 ust. 1d tej ustawy stosuje się odpowiednio do podmiotu dominującego wobec podmiotu mającego siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim, który prowadzi działalność równoważną z działalnością spółki zarządzającej mającej siedzibę na terytorium państwa członkowskiego lub który wykonuje czynności polegające na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 90 ust. 2 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70, art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i art. 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Zgodnie z art. 90 ust. 3 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy, z wyjątkiem art. 69–69b, art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 tej ustawy, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 90 ust. 4 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku pośredniego nabycia akcji przez Skarb Państwa, pod warunkiem, że:

- podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;

- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

5) Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zamiaru koncentracji, o ile (art. 13 tej Ustawy):

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 EUR lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Z kolei zgodnie z art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej Ustawy, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. W przypadkach, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 i 4 tej ustawy, obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy oraz obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 tej ustawy, obejmuje również część obrotu przedsiębiorców:

- nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepis art. 16 ust. 1 tej ustawy stosuje się odpowiednio;
- którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Przepisy art. 16 ust. 3 pkt 1 oraz art. 16 ust. 1 tej ustawy stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 14 tej Ustawy, zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli (przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakimkolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców), nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w których wyniku powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (zgodnie z art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

- 2) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 tej ustawy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;
- 3) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;
- 4) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 5) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 6) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- 7) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 94 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 tej ustawy;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 tej ustawy;

- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 tej ustawy;
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 tej ustawy.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia.

Sposób obliczania obrotu przedsiębiorcy decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa UOKiK) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 23 grudnia 2014 r. w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (Dz.U. 2015 poz. 79). Rozporządzenie to w §2 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku obrotowym ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, składających się na normalną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy – po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 tej ustawy – konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK, może – określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 tej ustawy, termin spełnienia warunków - na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego bądź nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 tej ustawy, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 tej Ustawy. W przypadku uchylenia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy.

Jeżeli jednak koncentracja została już dokonana (w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów), a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę,

z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 tej ustawy, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 tej ustawy, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 tej ustawy;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu;
- 3a) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a tej ustawy;
- 4) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 tej ustawy.

W oparciu o art. 106 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23 tej ustawy, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 tej ustawy, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 tej ustawy bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i tej ustawy, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 tej ustawy;
- 4) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n tej ustawy, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 tej ustawy.

Zgodnie z art. 106a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą, o której mowa w art. 6a tej ustawy karę pieniężną w wysokości

do 2 000 000 zł, jeżeli osoba ta umyślnie dopuściła do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 1–6 tej ustawy lub w art. 101 ust. 1 lit. a–e Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Nałożenie na osobę zarządzającą kary pieniężnej, o której mowa powyżej, może nastąpić wyłącznie w decyzji, nakładającej na przedsiębiorcę karę pieniężną, o której mowa w art. 106 ust. 1 pkt 1 lub 2 tej ustawy. Dodatkowo, zgodnie z art. 106b Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na osobę zarządzającą karę pieniężną w wysokości do 2 000 000 zł, jeżeli osoba ta, w ramach sprawowania swojej funkcji w czasie trwania stwierdzonego naruszenia, umyślnie dopuściła przez swoje działanie lub zaniechanie do naruszenia przez przedsiębiorcę zakazów określonych w art. 23a lub art. 24 tej ustawy. W przypadku osoby zarządzającej w podmiocie, o którym mowa w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, kara pieniężna, o której mowa w art. 106b ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, może być nałożona w wysokości do 5 000 000 zł.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 euro za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 tej ustawy, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 tej ustawy lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 tej ustawy;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 tej ustawy.

Ustalanie wysokości nakładanej kary pieniężnej powinno uwzględniać okoliczności, o których mowa w art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

6) Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz. UE. L 24/1).

Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców zawiera uregulowania odnoszące się do tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany kontroli w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można również dokonać, jeśli przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców, koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 mln EUR (pięć miliardów euro),
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR (dwieście pięćdziesiąt milionów euro),

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga progów ustanowionych w art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (powyżej), ma wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln EUR (dwa miliardy pięćset milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro),
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro), z czego łączny obrót z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR (dwadzieścia pięć milionów euro),
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 100 mln EUR (sto milionów euro),

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż $\frac{2}{3}$ swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót, w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego koncentracji, obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

7) Ograniczenia wynikające z Ustawy o kontroli niektórych inwestycji

Ustawa o kontroli niektórych inwestycji w swoim art. 1 wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Ustawa ta określa:

- 1) zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:
 - a) udziałów albo akcji,
 - b) ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
 - c) przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części

– skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie;

2) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z tej Ustawy.

Zgodnie z art. 12a ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, w związku z sytuacją wywołaną COVID-19, przepisy art. 12b-12k oraz art. 16a i art. 16b tej Ustawy, określają:

- 1) zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d przez podmiot, który:
 - a) nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo
 - b) nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne;
- 2) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów art. 12b-12k tej Ustawy.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej będący spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto, w oparciu o art. 12d ust. 3 pkt 1) tej Ustawy, podmiotem objętym ochroną jest przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, który prowadzi działalność gospodarczą, której przedmiotem jest wytwarzanie energii elektrycznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k tej ustawy, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo
- b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 1 lit. e tej ustawy wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- 1) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu art. 12d ust. 1 pkt 1 tej Ustawy w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- 2) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objęty ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej

- spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- 3) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o kontroli niektórych inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie bowiem do art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- 1) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- 2) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- 3) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 4) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- 5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- 6) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej

– zwane dalej „nabyciem pośrednim”.

Zgodnie z art. 12c ust. 8 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego

ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- 1) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- 2) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
- 3) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu

– zwane dalej „nabyciem następczym”.

Zgodnie z art. 12e ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, obowiązek zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1– 4 tej Ustawy, powstaje w przypadku, w którym podmiot, określony w art. 12a pkt 1 lit. a albo b tej Ustawy:

- 1) zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo
- 2) zamierza nabyć dominację albo
- 3) nabył lub osiągnął znaczące uczestnictwo albo
- 4) nabył dominację.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 i nast. Ustawy o kontroli niektórych inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 tej Ustawy. W przypadku nabycia pośredniego uprzednie zawiadomienie składa podmiot, o którym mowa w art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, który zamierza dokonać transakcji określonej w tym przepisie. W przypadku nabycia pośredniego, o którym mowa w art. 12c ust. 7 zdanie drugie tej Ustawy, następcze zawiadomienie składa podmiot zależny, o którym mowa w art. 12c ust. 7 zdanie pierwsze tej Ustawy. W przypadku nabycia następczego uprzednie zawiadomienie składa podmiot objęty ochroną. W przypadkach, o których mowa w art. 12f ust. 1 i 2 tej Ustawy, zawiadomienia dokonuje się:

- 1) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo
- 2) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – przed opublikowaniem wezwania.

Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Zgodnie z art. 12j ust. 1 i nast. Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu art. 12d tej Ustawy, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- 1) podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w art. 12f ust. 1–4 tej Ustawy, nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
- 2) podmiot składający zawiadomienie, o którym mowa w art. 12f ust. 1–4 tej Ustawy, nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub
- 3) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
- 4) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne lub
- 5) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Zgodnie z art. 12k ust. 1 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1, 2 lub 4 tej Ustawy, albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 tej Ustawy

- jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 tej Ustawy, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

Organ kontroli, w przypadku zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, w drodze decyzji, stwierdza niedopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 zdanie drugie tej Ustawy, w razie spełnienia się przesłanki lub przesłanek określonych w ust. 1.

Od decyzji organu kontroli przysługuje skarga do sądu administracyjnego.

Zgodnie z art. 12k Ustawy o kontroli niektórych inwestycji nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1, 2 lub 4, albo 2) tej Ustawy albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 tej Ustawy

- jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 tej Ustawy.

W przypadku:

- 1) niezłożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 tej Ustawy, albo
- 2) wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 tej Ustawy

- z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 tej Ustawy, nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

W przypadku wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o kontroli niektórych inwestycji, z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną można wykonywać prawa głosu i inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia udziałów albo akcji, które dają uprawnionemu mniej niż 10% ogółu uprawnień przysługujących wspólnikom, akcjonariuszom albo innym uczestnikom podmiotu objętego ochroną.

Uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia spółki, będącej podmiotem objętym ochroną, podjęte z naruszeniem przepisów art. 12k ust. 1–3 tej Ustawy są nieważne, chyba że spełniają wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględnienia głosów nieważnych. Prawo wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia przysługuje również organowi kontroli. Przepisy art. 252 oraz art. 425 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych stosuje się odpowiednio. Termin do zaskarżenia uchwały ulega zawieszeniu przez czas trwania postępowania zakończonego wydaniem decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 lub 3 tej Ustawy.

Jeżeli nieważność czynności, o której mowa w art. 12k ust. 1 tej Ustawy, dotyczy czynności dokonanych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 tej Ustawy, właściwy dla podmiotu objętego ochroną sąd rejestrowy z urzędu dokonuje wykreślenia we właściwym rejestrze wpisów opartych na nieważnej czynności. Jeżeli wskutek dokonania tych wpisów, zostały dokonane inne wpisy, sąd lub sądy rejestrowe podejmują czynności właściwe dla wpisów niedopuszczalnych ze względu na obowiązujące przepisy, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

8) Ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, zgodnie z § 3 Regulaminu ASO mogą być wprowadzone instrumenty finansowe spełniające następujące wymogi:

- został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny, z zastrzeżeniem §3 ust. 2 Regulaminu ASO,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- w stosunku do emitenta, który ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie, nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 0,10 zł; w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru; powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu,
- w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do obrotu w alternatywnym systemie:
 - o co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 25 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązanym z emitentem oraz jego Autoryzowanym Doradcą; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji,

- o kapitał własny emitenta wynosi co najmniej 2.000.000 zł; Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile poziom środków finansowych pozyskanych przez emitenta w wyniku oferty akcji, które nie zostały jeszcze zarejestrowane, pozwala na uprawdopodobnienie spełnienia wymogu po dokonaniu rejestracji tych akcji przez właściwy sąd,
- o emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO,
- o wnioskiem o wprowadzenie zostały objęte akcje stanowiące co najmniej 15% kapitału zakładowego emitenta; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do akcji.

Na podstawie § 3 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §3 ust. 3 i 4 Regulaminu ASO, jeżeli zgodnie z przepisami prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym nie został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny lub upłynął termin ważności takiego publicznego dokumentu informacyjnego, wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie wymaga:

- 1) sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego,
- 2) zamieszczenia w dokumencie informacyjnych oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, że:
 - a) dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO,
 - b) według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Dodatkowo, zgodnie z §3 ust. 1a Regulaminu ASO, w przypadku gdy:

- 1) różnica pomiędzy cenami emisyjnymi akcji spółki ubiegającej się po raz pierwszy o wprowadzenie akcji lub praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu przekracza 50% niższej z tych cen, a pomiędzy dniami ustalenia tych cen nie minęło więcej niż 9 miesięcy, lub
- 2) różnica pomiędzy średnim kursem akcji emitenta w alternatywnym systemie obrotu z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji a tą ceną przekracza 50% tego kursu, a w przypadku notowania akcji emitenta, przed dniem ustalenia tej ceny, przez okres krótszy niż 3 miesiące – przekracza 50% średniego kursu tych akcji z całego tego okresu

- akcje uprzywilejowane cenowo oraz prawa do tych akcji nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w ciągu 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej tych akcji. W przypadku późniejszej zmiany ceny emisyjnej tych akcji termin ten liczony jest od daty podjęcia uchwały/decyzji zmieniającej tę cenę.

Ograniczenie, o którym mowa powyżej, nie dotyczy akcji oraz praw do tych akcji, w przypadku gdy w stosunku do tych akcji nie zostało wyłączone lub ograniczone prawo poboru.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu może nie stosować ograniczenia, o którym mowa powyżej, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.



Akcje znajdujące się w dniu debiutu w posiadaniu akcjonariuszy będących założycielami emitenta nie mogą zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji tego emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Postanowienia zdania pierwszego stosuje się odpowiednio do podmiotów, które zawiązały spółkę przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną, połączeniem lub podziałem, o ile w dniu debiutu pozostają one akcjonariuszami emitenta.

11.3. Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, z przedmiotowymi akcjami serii F wprowadzanymi do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.

11.4. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa i obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu, nie jest zobowiązany do przekazania innych informacji, niż wynikających z właściwych zapisów Dokumentu Informacyjnego.

12. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

12.1. Emitent

1) Zarząd

Zgodnie z art. 17 Statutu, Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa i czterech Wiceprezesów. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat, chyba że uchwała o powołaniu członków zarządu lub akt ich powołania stanowi inaczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Zarządu przedstawia się następująco:

- | | |
|------------------|----------------------|
| – Łukasz Wojtyca | – Prezes Zarządu |
| – Łukasz Górski | – Wiceprezes Zarządu |

Łukasz Wojtyca

Pan Łukasz Wojtyca został powołany do Zarządu 9 stycznia 2023 r., na 5-letnią kadencję upływającą 31 grudnia 2028 r. Pan Łukasz Wojtyca jest jednym z głównych współzałożycieli grupy influencerskiej EKIPA. Od początku zajmuje się biznesową i kreatywną stroną projektu.

W okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Pan Łukasz Wojtyca zasiadał w organach następujących podmiotów:

- od 12.2020 - nadal: Ekipatonosi Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Prezes Zarządu,
- od 12.2020 - nadal: GGBAY Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Prezes Zarządu,
- od 12.2020 - nadal: Laniakea Pictures Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Członek Zarządu,
- od 07.2020 - nadal: Serwer Ekipy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Wspólnik i Prezes Zarządu,
- od 01.2016 - nadal: Akpil Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Wspólnik i Prezes Zarządu.



Ponadto, Pan Łukasz Wojtyca:

- nie prowadzi działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Łukasz Górski

Pan Łukasz Górski został powołany do Zarządu 2 lutego 2021 r., na 5-letnią kadencję upływającą 31 grudnia 2026 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

- 2001 – Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie, Nieruchomości i inwestycje,
- 2003 – Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie, Strategie rozwoju i doradztwo ekonomiczne,
- 2004 – Krakowska Szkoła Biznesu Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, studia podyplomowe,
- od 2009 roku pełni funkcje zarządcze w spółkach inwestycyjnych,
- od 2014 roku w branży energetycznej i Oze,
- od 2016 roku również w dziedzinie inwestycji kapitałowych.

W ciągu co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Łukasz Górski pełnił funkcje w organach bądź był współnikiem następujących spółek:

- od 06.2025 – Prezes Zarządu Family Fund 2 sp. z o.o.,
- od 06.2025 – Prezes Zarządu Imperio ASI S.A.,
- od 04.2025 – Prezes Zarządu Suptech sp. z o.o.,
- od 09.2024 – Członek Zarządu Outdoorzy S.A.,
- od 06-2021 – Prezes i Wiceprezes Zarządu di volio S.A. (wcześniej Grupa Trinity S.A.),
- od 09-2024 – Członek Zarządu Trex S.A.,
- od 10-2023 – Prezes Zarządu Mr Hamburger S.A.,
- od 04-2023 – Wiceprezes Zarządu Cosma S.A. (wcześniej od 01-2021 Prezes Zarządu dawniej Vabun S.A.),
- od 06-2022 – Wiceprezes Zarządu One More Level S.A. (wcześniej od 04-2017 Członek Zarządu),
- od 05-2022 – Wiceprezes Zarządu Ekipa Holding S.A. (wcześniej od 02-2021 Prezes Zarządu Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.),
- od 02-2022 – Wiceprezes Zarządu Ice Code Games S.A. (wcześniej od 12-2019 Prezes Zarządu d. Avatrix S.A.),
- od 09-2021 – Prezes Zarządu Foothills S.A. (dawniej Optizen Labs S.A.),
- od 06-2021 – Prezes Zarządu Universe S.A. (dawniej Alda S.A.),
- od 03-2021 – Prezes Zarządu Ekipa Investments ASI sp. z o.o.,



- od 01-2021 – Prezes Zarządu Advertigo S.A.,
- od 01-2021 – Prezes Zarządu ECL S.A. (wcześniej Easycall.pl S.A.),
- od 08-2020 – Członek Rady Nadzorczej Medcamp S.A.,
- od 10-2022 do 09-2024 – Członek Rady Nadzorczej Taming Chaos S.A.,
- od 02-2021 do 09-2023 – Prezes Zarządu Spark VC ASI S.A. (obecnie Prime ASI S.A.),
- od 02-2022 do 09-2023 – Prezes Zarządu Maximus S.A. (obecnie Honey Payment Group S.A.),
- od 02-2021 do 08-2023 – Członek Rady Nadzorczej Gamedust S.A.,
- od 06-2020 do 07-2023 – Wiceprezes Zarządu All in! Games S.A.,
- od 02-2021 do 08-2022; od 09-2025 – Prezes Zarządu Apollo Capital ASI S.A.,
- od 01-2016 do 04-2021 – Wiceprezes Zarządu Columbus Energy S.A. (wcześniej Prezes Zarządu),
- od 03-2020 do 04-2021 – Wiceprezes Zarządu Nexity Global S.A.,
- od 09-2019 do 05-2022 – Prezes Zarządu TopLevelTennis.com S.A. (obecnie RRH Group S.A.),
- od 07-2020 do 11-2022 - Członek Zarządu Tastein sp. z o.o.,
- od 07-2020 do 11-2022 - Członek Zarządu Patent Forge sp. z o.o.,
- od 10-2017 - Wiceprezes Zarządu Ongeno sp. z o.o.,
- od 02-2017 – Prezes Zarządu Palabra sp. z o.o.,
- od 05-2016 - Prezes Zarządu i współnik Madena sp. z o.o.,
- od 10-2016 - Wspólnik Long Short Partners sp. z o.o.,
- od 08-2015 do 04-2022 - Prezes Zarządu Laguna Capital sp. z o.o.,
- od 03-2015 – Prezes Zarządu Zielona sp. z o.o.,
- od 04-2015 do 02-2025 – Prezes Zarządu Moniuszki 7 sp. z o.o.,
- od 10-2014 do 04-2022 - Prezes Zarządu Ganador sp. z o.o.,
- od 07-2012 do 08-2023 - Prezes Zarządu KPM Invest sp. z o.o.

Ponadto, Pan Łukasz Górski:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Pan Łukasz Górski jest Prezesem Zarządu Mr Hamburger SA, która obecnie ma zatwierdzony układ z wierzycielami.

2) Rada Nadzorcza

Zgodnie z art. 22 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, w tym Przewodniczącego. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. Kadencja poszczególnych Członków Rady Nadzorczej nie musi być równa. Członków Rady Nadzorczej powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach Walne Zgromadzenie. Liczbę Członków Rady Nadzorczej i czas trwania ich kadencji ustala Walne Zgromadzenie.



Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- | | |
|--------------------|---------------------------|
| – Kamil Gemra | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Vincent Denier | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Piotr Krupa | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Patrycja Ignacy | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Justyna Łukawska | – Członek Rady Nadzorczej |

Kamil Gemra

Pan Kamil Gemra został powołany do Rady Nadzorczej 28 czerwca 2023 r., na 5-letnią kadencję upływającą 31 grudnia 2028 r. Pan Kamil Gemra jest doradcą ds. rynku kapitałowego i relacji inwestorskich. Doktor nauk ekonomicznych w dziedzinie finansów. Adiunkt w Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie Szkoły Głównej Handlowej. Według ankiet studenckich oceniających wykładowców klasyfikowany w „Top 10” prowadzących zajęcia na SGH, a ponadto zwycięzca studenckiego konkursu Inspiracja Roku 2022 oraz Inspiracja Roku 2023. Stypendysta Akademii Liderów Rynku Kapitałowego fundacji im. Lesława A. Pagi. Na rynku kapitałowym od 2009 r. zarówno jako inwestor, jak i uczestnik wielu procesów po stronie emitentów. W swojej pracy zawodowej, jak i naukowej zajmuje się finansowaniem przedsiębiorstw, rynkiem obligacji oraz komunikacją z inwestorami. Pracował jako doradca dla największych firm notowanych na GPW. Był współtwórcą serwisu dla inwestorów indywidualnych. Prowadzi wykłady i szkolenia z zakresu inwestowania. Recenzent naukowy w kilku czasopismach z zakresu finansów i ekonomii. Autor ponad 60 publikacji naukowych.

W okresie co najmniej ostatnich 3 lat, Pan Kamil Gemra zasiadał w organach następujących podmiotów:

- ARP Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- JRH ASI S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Movie Games S.A. – Doradca Zarządu/Członek Rady Nadzorczej,
- InnerValue Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu,
- Brave Lamb Studio S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Carpathia Capital S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Pixel Crow Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Lifesim Games S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Sagitum S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Drago Entertainment S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Dom Maklerski INC S.A. – Członek Zarządu,
- GPW Private Market S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Smartfunds S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Ponadto, Pan Kamil Gemra:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał

sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Vincent Denier

Pan Vincent Denier został powołany do Rady Nadzorczej 27 maja 2025 r., na 5-letnią kadencję upływającą 31 grudnia 2030 r.

Doświadczenie zawodowe:

- student 3 roku kierunku Zarządzania na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie,
- od maja 2024 r. do maja 2025 r. Członek Zarządu Niezależnego Zrzeszenia Studentów na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie,
- Od lutego 2024 r. do listopada 2024 r. koordynator wynajmu mieszkań.

W ciągu co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Vincent Denier nie pełnił funkcji w organach ani też nie był współnikiem spółek kapitałowych ani osobowych.

Ponadto, Pan Vincent Denier:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Piotr Krupa

Pan Piotr Krupa został powołany do Rady Nadzorczej 25 czerwca 2021 r., na 5-letnią kadencję upływającą 31 grudnia 2026 r. Pan Piotr Krupa posiada 20-letnie doświadczenie w branży finansowej, ponad 3-letnie doświadczenie na stanowisku Dyrektora Punktu Obsługi Klienta przy centrali Domu Maklerskiego. Brał udział w bardzo dużej liczbie emisji akcji na rynku pierwotnym. Posiada bardzo dobrą znajomość regulacji rynku kapitałowego i obrotu giełdowego w Polsce.

W ciągu co najmniej ostatnich trzech lat, Pan Piotr Krupa pełnił funkcje w organach bądź był współnikiem następujących spółek:

- 12.2019 – 12.2021: Columbus Energy S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 02.2020 – 09.2023: Arena.pl S.A. (obecnie Hipower Energy S.A.) – Członek Rady Nadzorczej,
- 02.2022 – 12.2023: Honey Payment Group S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- 08.2020 – 06.2024: All in! Games S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,



- 08.2020 – nadal: Synerga.fund S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- 06.2021 – nadal: Ekipa Holding S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- 06.2021 – nadal: Universe S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- 06.2021 – nadal: di volio S.A. (poprzednio Grupa Trinity S.A.) - Członek Rady Nadzorczej,
- 05.2022 – nadal: Cosma S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- 05.2022 – nadal: ECL S.A. (poprzednio Easycall.pl S.A.) - Członek Rady Nadzorczej,
- 06.2022 – nadal: Foothills S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- 06.2024 – nadal: Apollo Capital ASI S.A. - Członek Rady Nadzorczej.

Ponadto, Pan Piotr Krupa:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Patrycja Ignacy

Pani Patrycja Ignacy została powołana do Rady Nadzorczej 25 czerwca 2021 r., na 5-letnią kadencję upływającą 31 grudnia 2026 r. Jest absolwentką studiów magisterskich Krakowskiej Akademii im. A. Frycza-Modrzewskiego na kierunku prawo.

Doświadczenie zawodowe:

- 11.2011 r. do 08.2016 r. – Kancelaria Adwokacka Struzik, Winkler s.c.,
- 11.2016 r. do 09.2019 r. – Schwitzke Górski sp. z o.o.,
- 10.2019 r. – obecnie – JRH ASI S.A.

W ciągu co najmniej ostatnich trzech lat, Pani Patrycja Ignacy pełniła funkcje w organach bądź była współnikiem następujących spółek:

- od 06.2022 – obecnie: Synerga.fund S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- od 06.2022 – obecnie: Advertigo S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- od 06.2022 – obecnie: Ice Code Games S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- od 06.2022 – obecnie: Apollo Capital ASI S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- od 06.2022 – obecnie: Universe S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- od 06.2022 – obecnie: Foothills S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- od 06.2022 – obecnie: di volio S.A. (poprzednio Grupa Trinity S.A.) - Członek Rady Nadzorczej,
- od 06.2022 – 04.2024: Honey Payment Group S.A. (poprzednio Maximus S.A.) - Członek Rady Nadzorczej.



Ponadto, Pani Patrycja Ignacy:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
- nie prowadzi innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

Justyna Łukawska

Pani Justyna Łukawska została powołana do Rady Nadzorczej 20 czerwca 2024 r., na 5-letnią kadencję upływającą 31 grudnia 2029 r. Jest absolwentką studiów magisterskich na kierunku pedagogiki Akademii Ignatianum, a także studiów podyplomowych PR na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie.

Doświadczenie zawodowe:

- 12.2023 r. do 04.2024 r. – Ekipatonosi sp. z o.o., Wiceprezes Zarządu,
- 06.2023 r. – Fundacja Embrace, Członek Zarządu.
- 09.2022 r. do 04.2024 r. – EKIPA Holding S.A., PR Manager,
- 08.2022 r. – YOU. Justyna Łukawska, własna działalność gospodarcza,
- 04.2012 r. do 05.2022 r. – Stowarzyszenie SIEMACHA, Koordynator ds. partnerów oraz organizacji wydarzeń,
- 04.2015 r. do 01.2019 r. – Fundacja DEMOS, Koordynator ds. komunikacji i partnerów,
- 10.2010 r. do 02.2012 r. – Centrum Aspel, Specjalista ds. organizacji konferencji i szkoleń.

Pani Justyna Łukawska jest Dyrektorem Wykonawczym ds. Komunikacji w TAURON Polska Energia oraz Członkiem Zarządu w Fundacji Embrace, co wg Niej, ma istotne znaczenie dla Spółki.

W ciągu co najmniej ostatnich trzech lat, Pani Justyna Łukawska pełniła funkcje w organach bądź była współnikiem następujących spółek:

- 12.2023 r. do 04.2024 r. – Ekipatonosi sp. z o.o., Wiceprezes Zarządu,
- 06.2024 r. do nadal – EKIPA Holding S.A., Członek Rady Nadzorczej.

Ponadto, Pani Justyna Łukawska:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych,
- nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

- w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
- brak jest przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

12.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki:	AUTORYZOWANI.PL Prosta Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 39 43-300 Bielsko-Biała
Numer telefonu:	+ 48 33 500 08 45
Adres strony internetowej:	www.autoryzowani.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@autoryzowani.pl
Numer KRS:	0001061102

12.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Firma:	BGGM Audyt sp. z o.o.
Siedziba, adres:	ul. Ratuszowa 11, 03-450 Warszawa
Numer telefonu:	+48 503 086 732
Adres strony internetowej:	www.bggm.pl
Adres poczty elektronicznej:	daniel.mach@bggm.pl
Numer KRS	0000327377

Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3489.

W dniu 24 lipca 2024 r. Spółka zawarła z ww. firmą audytorską umowę na badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata 2024 oraz 2025 oraz umowę na badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2024 oraz 2025. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ekipa Holding za 2024 r. był Pan Daniel Mach, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 12040.

13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności oraz udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w



kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu



Emitent nie jest podmiotem zależnym od innego podmiotu, natomiast tworzy Grupę Kapitałową jako podmiot dominujący z dwunastoma spółkami zależnymi, tj. EKIPA Management sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., EKIPA Music Entertainment sp. z o.o., LANIAKEA PICTURES sp. z o.o., GGBAY sp. z o.o., BRAINCHILD sp. z o.o., Kraków Kings sp. z o.o., Laniakea Pictures LLC (Delaware, USA), ESSA Co sp. z o.o., EKIPA Investments ASI sp. z o.o., PORTALL sp. z o.o. oraz INFLUCENTER sp. z o.o. (spółka zależna od EKIPATONOSI sp. z o.o.).

Emitent jest 100% udziałowcem spółek zależnych, za wyjątkiem ESSA Co sp. z o.o., z udziałem w wysokości 89,29%, EKIPA Investments ASI sp. z o.o., z udziałem 52,40%, PORTALL sp. z o.o. z udziałem 99,00% oraz INFLUCENTER sp. z o.o. z udziałem 0,1%.

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmujące sprawozdania finansowe jednostek zależnych za wyjątkiem Laniakea Pictures, LLC, z uwagi na nieistotność danych. Spółka ta nie prowadzi działalności, nie posiada majątku ani żadnych zobowiązań o wartości przekraczającej 1.000,00 USD. PORTALL sp. z o.o. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 26 września 2025 r., a INFLUCENTER sp. z o.o. w dniu 7 października 2025 r., przez co ich dane finansowe nie były jeszcze przedmiotem konsolidacji.

Poniżej Spółka prezentuje posiadane przez siebie podmioty zależne:

EKIPA Management sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności EKIPA Management sp. z o.o.:

- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet).

Firma zajmuje się kompleksowym zarządzaniem talentami. Spółka zapewnia swoim twórcom pełną opiekę, obejmującą wsparcie operacyjne, projektowe oraz produkcyjne. W ramach swojej struktury EKIPA Management sp. z o.o. rozwija kariery internetowych twórców, oferując im



dedykowanych menedżerów i specjalistów od tworzenia kontentu, prowadzi własny dom produkcyjny pod nazwą Direct by EKIPA, zatrudniający operatorów, montażystów oraz specjalistów od treści audiowizualnych, a także realizuje kampanie reklamowe pod brandem PORTALL - wewnętrznej agencji influencer marketingu. W związku z dynamicznym rozwojem postanowiono o wyodrębnieniu PORTALL do podmiotu celowego pod firmą PORTALL sp. z o.o., który został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców w dniu 26 września 2025 r. Firma na bieżąco analizuje trendy w branży influencerskiej i elastycznie dostosowuje swoje działania do dynamicznie zmieniającego się rynku social mediów.

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką, za wyjątkiem umowy wizerunkowej ze spółką prawa handlowego powiązaną z Panem Karolem Wiśniewskim, akcjonariuszem posiadającym wraz z KW Fundacja Rodzinna 42,22% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz Prezesem Zarządu EKIPA Management sp. z o.o., na podstawie której realizowane są świadczenia wizerunkowe, za które otrzymała w roku 2024 wynagrodzenie w kwocie 2,51 mln zł netto, a w roku 2025 wynagrodzenie w kwocie 2,89 mln zł netto.

Obecnie EKIPA Management sp. z o.o. współpracuje z 122 podmiotami, w tym z 11 w ramach stosunku pracy, 60 w ramach składanych zleceń, a także 50 na zasadzie B2B w ramach stałej współpracy.

Nazwa (firma), forma prawna	EKIPA Management sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	6772459115
REGON	387678707
KRS	0000873292
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Udział Emitenta	100% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	hello@ekipasa.pl
Adres strony internetowej	www.ekipamanagement.pl

Pan Karol Wiśniewski, znaczący akcjonariusz Emitenta, jest Prezesem Zarządu EKIPA Management sp. z o.o.

EKIPATONOSI sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności EKIPATONOSI sp. z o.o.:

- sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Spółka zajmuje się konfekcją odzieży oraz akcesoriów. Firma projektuje i sprzedaje produkty z brandami Influencerów należących do EKIPY. Posiada lojalną i zaangażowaną grupę odbiorców, którymi są fani Twórców. Firma odpowiada za projektowanie, konfekcję i wysyłkę odzieży oraz akcesoriów dystrybuowanych w oparciu o domeny: ekipatonosi.pl, genzie.store, hi-store.pl, krakowkings.store, oraz influcenter.pl. Spółka ta posiada jeden stacjonarny punkt sprzedaży w Parku Rozrywki ENERGYLANDIA, który jest jednocześnie jej strategicznym partnerem. Ponadto produkuje asortyment dla wielu Twórców internetowych, co owocuje współpracą z jednymi z największych polskich influencerów.



Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie EKIPATONOSI sp. z o.o. współpracuje z 16 podmiotami, w tym z 10 w ramach stosunku pracy, 4 w ramach składanych zleceń, a także 2 na zasadzie B2B w ramach stałej współpracy.

Nazwa (firma), forma prawna	EKIPATONOSI sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	6772459173
REGON	387693747
KRS	0000873703
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	1 000 000,00 zł
Udział Emitenta	100% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	biuro@ekipatonosi.pl
Adres strony internetowej	www.ekipatonosi.pl

Pan Łukasz Wojtyca, Prezes Zarządu i znaczący akcjonariusz Emitenta, jest Prezesem Zarządu EKIPATONOSI sp. z o.o.

INFLUCENTER sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności INFLUCENTER sp. z o.o.:

- sprzedaż detaliczna odzieży.

Spółka będzie nowoczesnym punktem sprzedaży detalicznej, w którym znajdą się kolekcje i produkty marek powiązanych z influencerami, nie tylko z grupy EKIPA, ale również z twórcami spoza tej społeczności. Pierwszym kluczowym zadaniem będzie otwarcie w dniu 1 grudnia 2025 r. sklepu stacjonarnego w jednej z galerii handlowych w Krakowie.

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie INFLUCENTER sp. z o.o. nie prowadzi stałej współpracy z jakimikolwiek podmiotami. Wszelkie działania zarządcze i operacyjne w tej spółce prowadzi Zarząd.

Nazwa (firma), forma prawna	INFLUCENTER sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	542937879
REGON	6772531686
KRS	0001198545
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	50 000,00 zł
Udział Emitenta	



	0,1% w kapitale i głosach, pośrednio przez EKIPATONOSI sp. z o.o. 100% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	-
Adres strony internetowej	-

Pan Łukasz Wojtyca, Prezes Zarządu i znaczący akcjonariusz Emitenta, jest Prezesem Zarządu INFLUCENTER sp. z o.o.

Laniakea Pictures sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności Laniakea Pictures sp. z o.o.:

- działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych.

Spółka medialno-rozrywkowa, specjalizująca się w developmencie i produkcji treści audiowizualnych oraz wydawniczych. Działa w obszarach filmu (produkcja pełnometrażowa, serialowa i animacyjna), a także wydawnictw (komiksy, książki, gry planszowe i RPG). Głównym celem działalności firmy jest tworzenie nowych IP, czyli oryginalnych uniwersów i bohaterów, które mogą funkcjonować równolegle w różnych mediach i formatach.

Laniakea Pictures sp. z o.o. realizuje projekty w oparciu o zespoły wewnętrzne oraz zewnętrznych partnerów kreatywnych i produkcyjnych. Współpracuje z uznanymi ekspertami z Polski i z zagranicy z obszaru kinematografii, literatury gatunkowej, komiksu, animacji i game developmentu.

Do największych obecnie realizowanych projektów spółki należą:

„100 DNI DO MATURY” to pełnometrażowy film fabularny będący pierwszą kinową produkcją Laniakea Pictures sp. z o.o., zrealizowaną w koprodukcji z Emitentem. Film zadebiutował 28 lutego 2025 roku, notując rekordowe – jak dotąd – otwarcie wśród polskich tytułów w tym roku. W pierwszy weekend przyciągnął do kin 324 276 widzów, a łączna frekwencja przekroczyła milion sprzedanych biletów. Film cieszył się również dużą popularnością w streamingu – przez miesiąc utrzymywał się nieprzerwanie w TOP 10 najchętniej oglądanych filmów na platformie Amazon Prime Video w Polsce. Produkcja objęta została honorowym patronatem Ministra Edukacji, a w premierze uczestniczyli m.in. minister Barbara Nowacka oraz wiceministrowie Katarzyna Lubnauer, Joanna Mucha i Paulina Piechna-Więckiewicz.

MECHOZAURY – crossmediowe IP, łączące serial animowany, książkę oraz grę, osadzone w świecie dinozaurów interpretowanych przez pryzmat fantasy i science fiction. Projekt skierowany jest do młodszych widzów, ale rozwijany z myślą o szerokim potencjale licencyjnym i merchandisingowym.

Spółka pracuje także nad innymi projektami animowanymi i fabularnymi, w tym nad serialem „Chmurka i Burza” oraz kontynuacją filmu „100 DNI DO MATURY”, której produkcja planowana jest na wiosnę 2026 roku.

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie Laniakea Pictures sp. z o.o. współpracuje z 3 podmiotami, w tym z 0 w ramach stosunku pracy, 1 w ramach składanych zleceń, a także 2 na zasadzie B2B w ramach stałej współpracy.

Nazwa (firma), forma prawna	Laniakea Pictures sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków



Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	6772459598
REGON	387758783
KRS	0000875220
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	1 000 000,00 zł
Udział Emitenta	100% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	info@laniakea.pictures
Adres strony internetowej	www.laniakea.pictures

Pan Łukasz Wojtyca, Prezes Zarządu i znaczący akcjonariusz Emitenta, jest Członkiem Zarządu Laniakea Pictures sp. z o.o.

Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. (poprzednia nazwa EKIPA Events sp. z o.o.)

Przedmiot przeważającej działalności EKIPA Music Entertainment sp. z o.o.:

- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych.

Spółka odpowiada za kompleksową realizację projektów fonograficznych, koncentrując się na profesjonalizacji procesów wydawniczych oraz maksymalizacji przychodów z działalności muzycznej. Realizuje to poprzez odpowiednio zaprojektowaną strategię wydawniczą oraz systematyczną rozbudowę katalogu nagrań, który stanowi istotne aktywo w portfelu Ekipa Holding. Aktualnie katalog ten obejmuje ponad 150 unikalnych nagrań, generujących łącznie od 300 do 500 milionów odsłuchań i wyświetleń rocznie na wiodących platformach streamingowych.

Drugim kluczowym obszarem działalności spółki jest organizacja wydarzeń muzycznych – tras koncertowych oraz festiwali. W 2025 roku Ekipa Music Entertainment z sukcesem zrealizowała trasę koncertową zespołu Genzie, obejmującą pięć wydarzeń w największych miastach Polski, z łączną sprzedażą 46,5 tysiąca biletów. Istotnym projektem był również Ekipa Festiwal, który przyciągnął ponad 12 tysięcy uczestników do TAURON Areny Kraków. Wydarzenie to stanowiło także platformę współpracy z licznymi partnerami biznesowymi – markami oraz wystawcami. Z uwagi na wielkość tych wydarzeń, realizowane one były we współpracy (która nie ma stałego charakteru) z zewnętrzną agencją Sold Out Agencja sp. z o.o., która nie jest powiązana z Emitentem, osobami zarządzającymi, nadzorującymi ani istotnymi akcjonariuszami Emitenta.

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. współpracuje z 6 podmiotami, w tym z 0 w ramach stosunku pracy, 1 w ramach składanych zleceń, a także 5 na zasadzie B2B w ramach stałej współpracy.

Nazwa (firma), forma prawna	Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. (dawniej Ekipa Events sp. z o.o.)
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	6772510052
REGON	528551665



KRS	0001103786
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	5 000,00 zł
Udział Emitenta	100% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	hello@ekipasa.pl
Adres strony internetowej	-

Pan Karol Wiśniewski, znaczący akcjonariusz Emitenta, jest Prezesem Zarządu Ekipa Music Entertainment sp. z o.o.

GGBAY sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności GGBAY sp. z o.o.:

- działalność związana z oprogramowaniem.

GGBay sp. z o.o. jest producentem oraz wydawcą gier mobilnych. Spółka dąży do tworzenia gier, które nie tylko bawią, ale także inspirują i oddziałują na społeczeństwo. Spółka we wrześniu 2023 r. uruchomiła akcelerator dla twórców gier mobilnych pod nazwą Holonation, którzy chcą przekształcić swoje pomysły w udane produkty, w różnych modelach współpracy z GGBay, a także wprowadzić na rynek już gotowe gry. Dużym atutem Holonation są możliwości promocyjne gier, realizowane we współpracy z innymi podmiotami z Grupy EKIPA Holding. Spółka GGBay przeznaczyła na finansowanie Holonation 500 tys. zł, jednocześnie procedując dodatkowe możliwości zwiększenia skali finansowania projektów we współpracy z podmiotem zewnętrznym, który zawnioskował o środki unijne z programu Startup Booster Poland – Smart UP. Dotychczas w ramach akceleratora wydano jedną grę - Cloudy & Stormy: Pawtastic Adventure! W dniach 31.09-1.10.2023 r. spółka GGBay była partnerem największego stacjonarnego hackathonu w Europie-HackYeah, który odbył się w TAURON Arena Kraków, występując w charakterze jury oraz fundatora nagrody w części game-dev.

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie GGBay sp. z o.o. nie prowadzi stałej współpracy z jakimikolwiek podmiotami. Wszelkie działania zarządcze i operacyjne w tej spółce prowadzi Zarząd.

Nazwa (firma), forma prawna	GGBAY sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	6772459500
REGON	387754928
KRS	0000875246
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	500 000,00 zł
Udział Emitenta	100% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	holonation@ggbay.com
Adres strony internetowej	www.ggbay.com



Pan Łukasz Wojtyca, Prezes Zarządu i znaczący akcjonariusz Emitenta, jest Prezesem Zarządu GGBAY sp. z o.o.

ESSA Co sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności ESSA Co sp. z o.o.:

- sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych.

Spółka działa w branży FMCG, a jej celem jest wykorzystywanie globalnych trendów i olbrzymiego potencjału brandów wspieranych przez influencerów. ESSA Co sp. z o.o. wprowadza na rynek marki i produkty w różnych kategoriach FMCG z podmiotami z branży influencerskiej. Spółka ta zrealizowała następujące projekty: napój witaminowy noRUSH w pięciu smakach oraz napój izotoniczny RUSH w trzech smakach, a niedawno zadebiutowały kolejne produkty (chrupki kukurydziane Cloudy & Stormy w dwóch smakach oraz Lemoniady Teenz w dwóch smakach).

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie ESSA Co sp. z o.o. współpracuje z 2 podmiotami, w tym z 0 w ramach stosunku pracy, 0 w ramach składanych zleceń, a także 2 na zasadzie B2B w ramach stałej współpracy.

Nazwa (firma), forma prawna	ESSA Co sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	6772494175
REGON	525261263
KRS	0001034998
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	700 000,00 zł
Udział Emitenta	89,29% ¹ w kapitale i głosach
Poczta e-mail	hello@theessa.pl
Adres strony internetowej	www.theessa.pl

Ekipa Investments ASI sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności Ekipa Investments ASI sp. z o.o.:

- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Spółka wspiera młodych przedsiębiorców poprzez dostarczanie kapitału oraz wsparcie w wyborze najlepszej możliwej ścieżki rozwoju. Inwestuje w firmy na etapie PRE-SEED oraz SEED, głównie w podmioty z branży nowych technologii, mediów, szeroko pojętej rozrywki oraz e-commerce. Wartość pojedynczej inwestycji to od 250 tys. zł do 1 mln zł. Obecnie Spółka posiada w swoim portfolio inwestycyjnym akcje spółek Horex.pl S.A., Prime ASI S.A. oraz udziały PlugApp sp. z o.o., ESSA Co sp. z o.o., INKSearch sp. z o.o., Closer Music sp. z o.o., Multilango.com sp. z o.o. (poprzednia nazwa Lingua Magister sp. z o.o.), KC SPV sp. z o.o., Plenti S.A. oraz Polski Instytut Edukacji sp. z o.o.

¹ 90,00% łącznie z udziałami posiadanymi przez Ekipa Investments ASI sp. z o.o.



Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie Ekipa Investments ASI sp. z o.o. współpracuje z 1 podmiotem, w tym z 0 w ramach stosunku pracy, 0 w ramach składanych zleceń, a także 1 na zasadzie B2B w ramach stałej współpracy.

Nazwa (firma), forma prawna	Ekipa Investments ASI sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	7011022233
REGON	388265605
KRS	0000876831
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	200 000,00 zł
Udział Emitenta	52,40% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	hello@ekipainvest.pl
Adres strony internetowej	www.ekipainvestments.pl

Pan Łukasz Górski, Wiceprezes Zarządu Emitenta jest Prezesem Zarządu Ekipa Investments ASI sp. z o.o.

BRAINCHILD sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności BRAINCHILD sp. z o.o.:

- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.

Spółka powstała na potrzeby obsługi księgowej całej Grupy Kapitałowej. Celem spółki jest profesjonalizacja w obsłudze rachunkowej podmiotów z EKIPA Holding, a także jednoosobowych działalności gospodarczych poszczególnych influencerów.

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie BRAINCHILD sp. z o.o. współpracuje z 9 podmiotami, w tym z 2 w ramach stosunku pracy, 2 w ramach składanych zleceń, a także 5 na zasadzie B2B w ramach stałej współpracy.

Nazwa (firma), forma prawna	BRAINCHILD sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	6772473931
REGON	521127830
KRS	0000951205
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	50 000,00 zł
Udział Emitenta	100,00% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	hello@ekipasa.pl



Adres strony internetowej | -

Kraków Kings sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności Kraków Kings sp. z o.o.:

- działalność klubów sportowych.

Spółka powstała w celu przejęcia i dalszego rozwoju krakowskiej drużyny footballu amerykańskiego Kraków Kings. Jej celem jest promowanie i popularyzacja footballu amerykańskiego wśród społeczeństwa oraz budowanie marki w oparciu o drużynę.

W dniu 25 września 2025 r. podjęto decyzję w przedmiocie planowanych zmian w Kraków Kings sp. z o.o., wynikających z ograniczonego zakresu prowadzonej działalności. Spółka ta zaprzestanie prowadzenia dotychczasowej działalności, a uruchomiona zostanie nowa, obecnie prowadzona w ramach spółki zależnej Ekipa Management sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, znana jako dom produkcyjny pod nazwą Direct by EKIPA, w którego portfolio znajdują się takie produkcje jak teledyski do utworów m.in. Genzie, Mortala, Fusialki, programy Twoje 5 Minut, Monopoli IRL, dokument "Wersow On Tour", Mafia IRL, spoty reklamowe, a także pionowe formaty do social mediów. Spółka będzie zatrudniała operatorów, montażystów oraz specjalistów od treści audiowizualnych, kontynuując dotychczasową działalność w ramach struktur Kraków Kings sp. z o.o.

Planowane jest odbycie Zgromadzenia Wspólników, w ramach którego Emitent jako 100% udziałowiec postanowi o zmianie nazwy na Direct by EKIPA sp. z o.o., zmianie Zarządu oraz przedmiotu działalności wskazanego w umowie spółki. W skład Zarządu powołany zostanie m. in. Pan Karol Wiśniewski, znaczący akcjonariusz Emitenta, z funkcją Członka Zarządu. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zmiany te nie zostały jeszcze wdrożone.

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie Kraków Kings sp. z o.o. nie prowadzi stałej współpracy z jakimikolwiek podmiotami. Wszelkie działania zarządcze i operacyjne w tej spółce prowadzi Zarząd.

Nazwa (firma), forma prawna	Kraków Kings sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	6772474296
REGON	521191755
KRS	0000953132
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	5 000,00 zł
Udział Emitenta	100,00% w kapitale i głosach
Pocztą e-mail	kontakt@krakowfootballkings.pl
Adres strony internetowej	www.krakowfootballkings.pl

PORTALL sp. z o.o.

Przedmiot przeważającej działalności Portall sp. z o.o.:



- reklama poprzez środki masowego przekazu.

Celem założenia PORTALL było wyodrębnienie do podmiotu celowego części działalności prowadzonej dotychczas w ramach Ekipa Management sp. z o.o., w związku z jej dynamicznym rozwojem. PORTALL to agencja influencerska specjalizująca się w tworzeniu kampanii z udziałem twórców internetowych, dopasowanych do potrzeb marek i oczekiwań współczesnych odbiorców. Dzięki strategicznemu podejściu i wieloletniemu doświadczeniu w pracy z influencerami, będzie skutecznie wspierać marki w budowaniu naturalnych i angażujących relacji z ich społecznościami.

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie PORTALL sp. z o.o. jest w fazie uruchamiania działalności, a wszelkie działania zarządcze i operacyjne prowadzi Zarząd.

Nazwa (firma), forma prawna	PORTALL sp. z o.o.
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba	Kraków
Adres	ul. Pod Sikornikiem 27A, 30-216 Kraków
NIP	6772531060
REGON	542818494
KRS	0001196554
Oznaczenie Sądu Rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	5 000,00 zł
Udział Emitenta	99,00% w kapitale i głosach
Poczta e-mail	hello@portall.agency
Adres strony internetowej	www.portal.agency

Laniakea Pictures, LLC

Spółka powołana w celu ułatwienia współpracy z partnerami amerykańskimi. Od momentu założenia do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie rozpoczęła działalności operacyjnej, nie podpisywała żadnych umów oraz nie dokonywała żadnych operacji finansowych.

Wyniki finansowe tej spółki nie są konsolidowane z wynikami finansowy Grupy, korzystając z wyłączenia, o którym mowa w art. 58 ustawy o rachunkowości (nieistotność danych).

Osoby zarządzające, nadzorujące oraz istotni akcjonariusze Emitenta nie są stronami istotnych zleceń/kontraktów z tą spółką.

Obecnie Laniakea Pictures, LLC nie prowadzi stałej współpracy z jakimikolwiek podmiotami. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Nazwa (firma), forma prawna	Laniakea Pictures, LLC
Kraj siedziby	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej
Siedziba	Delaware
Adres	3500 S DuPont Autostrada, Dover, Delaware 19901, hrabstwo Kent
Udział Emitenta	100%



Wybrane dane finansowe Laniakea Pictures, LLC

Dane bilansowe (aktywa/pasywa)	30.06.2025	30.06.2024
Aktywa ogółem	0 \$	0 \$
Pasywa ogółem	0 \$	0 \$
Kapitał własny	0 \$	0 \$
Kapitał podstawowy	390 \$	390 \$
Zysk/Strata z lat biegłych	-390 \$	-390 \$

Dane wynikowe (rachunek zysków i strat)	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	0 \$	0 \$
Koszty działalności operacyjnej	0 \$	0 \$
Zysk/Strata netto	0 \$	0 \$

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Laniakea Pictures, LLC za okres od 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi
Źródło: Emitent

Przepływy między spółkami zależnymi a Emitentem:

Z uwagi na strukturę holdingową Grupy Kapitałowej istnieją przepływy pieniężne pomiędzy spółkami w Grupie, a Emitentem.

Na dzień 30.06.2025 r. wartość udzielonych przez Emitenta pożyczek wynosiła 13.554.541,12 zł, w tym 10.620.581,80 zł dla Laniakea Pictures sp. z o.o. oraz 2.933.959,32 zł dla GGBAY sp. z o.o. W ramach udzielonych pożyczek zaksięgowano przychody finansowe w kwotach odpowiednio 232.208,42 zł oraz 60.810,50 zł.

Po drugim kwartale roku 2025 Emitent w ramach transakcji z podmiotami zależnymi:

1. osiągnął przychody w kwocie 4.471.883,38 zł, w tym:
 - a. 4.009.267,11 zł od Laniakea Pictures sp. z o.o., tytułem wynagrodzenia koproducenta oraz najmu biura;
 - b. 426.716,23 zł od Ekipa Management sp. z o.o., tytułem licencji na znaki towarowe, najmu biura oraz prowizji za znaki towarowe;
 - c. 16.400,04 zł od EKIPATONOSI sp. z o.o., tytułem licencji na znaki towarowe, najmu biura, prowizji za znaki towarowe oraz sprzedaży towarów;
 - d. 6.000,00 zł od ESSA Co sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - e. 6.000,00 zł od Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - f. 3.600,00 zł od Ekipa Investments ASI sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - g. 2.400,00 zł od GGBAY sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - h. 1.500,00 zł od BRAINCHILD sp. z o.o., tytułem najmu biura;
2. wykazał należności w kwocie 281.834,13 zł, w tym:
 - a. 261.990,00 zł od ESSA Co sp. z o.o., tytułem najmu biura i praw majątkowych;



- b. 10.947,00 zł od Laniakea Pictures sp. z o.o., tytułem najmu biura i prowizji za znak towarowy;
 - c. 6.683,13 zł od Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - d. 2.214,00 zł od Ekipa Investments ASI sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - e. 2.214,00 zł od Ekipa Management sp. z o.o., tytułem najmu biura i prowizji za znak towarowy;
- 3. nie wykazał kosztów operacyjnych;
 - 4. posiadał zobowiązania w kwocie 411.800,28 zł, w tym:
 - a. 394.682,01 zł do Ekipa Management sp. z o.o., tytułem prowizji za działania promocyjne, dzierżawy sprzętu, upominków oraz zwrotu kosztów;
 - b. 8.013,57 zł do EKIPATONOSI sp. z o.o., tytułem zakupu gadżetów reklamowych;
 - c. 5.461,20 zł do BRAINCHILD sp. z o.o., tytułem usług księgowych;
 - d. 3.643,50 zł do Laniakea Pictures sp. z o.o., tytułem rozliczeń przy produkcji filmu.

Na dzień 31.12.2024 r. wartość udzielonych przez Emitenta pożyczek wynosiła 12.552.522,20 zł, w tym 9.984.373,38 zł dla Laniakea Pictures sp. z o.o. oraz 2.568.148,82 zł dla GGBAY sp. z o.o. W ramach udzielonych pożyczek zaksięgowano przychody finansowe w kwotach odpowiednio 375.893,51 zł oraz 94.817,31 zł.

Ponadto, w roku 2024 Emitent w ramach transakcji z podmiotami zależnymi:

- 1. osiągnął przychody w kwocie 2.668.492,70 zł, w tym:
 - a. 1.532.596,97 zł od Ekipa Management sp. z o.o., tytułem licencji na znaki towarowe, najmu biura oraz prowizji za znaki towarowe;
 - b. 1.093.696,00 zł od EKIPATONOSI sp. z o.o., tytułem licencji na znaki towarowe, najmu biura, prowizji za znaki towarowe oraz sprzedaży towarów;
 - c. 12.000,00 zł od ESSA Co sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - d. 8.000,00 zł od Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - e. 7.200,00 zł od Ekipa Investments ASI sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - f. 5.399,73 zł od BRAINCHILD sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - g. 4.800,00 zł od GGBAY sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - h. 4.800,00 zł od Laniakea Pictures sp. z o.o., tytułem najmu biura;
- 2. wykazał należności w kwocie 1.346.718,07 zł, w tym:
 - a. 900.356,00 zł od EKIPATONOSI sp. z o.o., tytułem najmu biura i prowizji za znak towarowy;
 - b. 261.990,00 zł od ESSA Co sp. z o.o., tytułem najmu biura i praw majątkowych;
 - c. 7.995,00 zł od Laniakea Pictures sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - d. 3.690,00 zł od Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - e. 2.214,00 zł od Ekipa Investments ASI sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - f. 1.476,00 zł od GGBAY sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - g. 922,50 zł od BRAINCHILD sp. z o.o., tytułem najmu biura;
- 3. wykazał koszty operacyjne w kwocie 1.182.132,66 zł, w tym:
 - a. 644.515,55 zł od Ekipa Management sp. z o.o., tytułem dzierżawy sprzętu, prowizji od działań promocyjnych, upominków oraz zwrotu kosztów;
 - b. 268.959,41 zł od Laniakea Pictures sp. z o.o., tytułem wynagrodzenia prowizyjnego i licencji na znak towarowy;
 - c. 268.440,00 zł od BRAINCHILD sp. z o.o., tytułem usług księgowych;



- d. 217,70 zł od EKIPATONOSI sp. z o.o., tytułem zwrotu kosztów;
- 4. posiadał zobowiązania w kwocie 372.894,40 zł, w tym:
 - a. 317.666,11 zł do Ekipa Management sp. z o.o., tytułem prowizji za działania promocyjne, dzierżawy sprzętu, upominków oraz zwrotu kosztów;
 - b. 27.627,09 zł do Laniakea Pictures sp. z o.o., tytułem wynagrodzenia prowizyjnego i licencji na znak towarowy;
 - c. 27.601,20 zł do BRAINCHILD sp. z o.o., tytułem usług księgowych.

Z kolei na dzień 31.12.2023 r. wartość udzielonych przez Emitenta pożyczek wynosiła 9.486.729,99 zł, w tym 7.541.356,59 zł dla Laniakea Pictures sp. z o.o., 1.815.331,51 zł dla GGBAY sp. z o.o. oraz 130.041,89 zł dla Kraków Kings sp. z o.o. W ramach udzielonych pożyczek zaksięgowano przychody finansowe w kwotach odpowiednio 249.476,03 zł, 68.000,00 zł oraz 4.257,03 zł. Emitent w ramach transakcji z podmiotami zależnymi w roku 2023:

- 1. osiągnął przychody w kwocie 6.086.013,76 zł, w tym:
 - a. 4.424.571,16 zł od Ekipa Management sp. z o.o., tytułem licencji na znaki towarowe, najem biura oraz prowizji za znaki towarowe;
 - b. 1.185.923,69 zł od EKIPATONOSI sp. z o.o., tytułem licencji na znaki towarowe, najmu biura, prowizji za znak towarowy oraz sprzedaży towarów;
 - c. 427.709,67,00 zł od ESSA Co sp. z o.o., tytułem najmu biura i zbycia praw majątkowych;
 - d. 22.640,00 zł od Ekipa Investments ASI sp. z o.o., tytułem najmu biura i zwrotu kosztów;
 - e. 14.969,24 zł od BRAINCHILD sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - f. 4.800,00 zł od GGBAY sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - g. 4.800,00 zł od Laniakea Pictures sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - h. 600,00 zł od Kraków Kings sp. z o.o., tytułem najmu biura.
- 2. wykazał należności w kwocie 2.391.944,70 zł, w tym:
 - a. 1.402.401,72 zł od EKIPATONOSI sp. z o.o., tytułem najmu biura i prowizji za znak towarowy;
 - b. 261.990,00 zł od ESSA Co sp. z o.o. tytułem najmu biura i zbycia praw majątkowych;
 - c. 3.567,00 zł od Laniakea Pictures sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - d. 3.136,17 zł od BRAINCHILD sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - e. 2.214,00 zł od Ekipa Investments ASI sp. z o.o., tytułem najmu biura;
 - f. 1.476,00 zł od GGBAY sp. z o.o., tytułem najmu biura.
- 3. wykazał koszty operacyjne w kwocie 1.228.703,49 zł, w tym:
 - a. 1.020.103,49 zł od Ekipa Management sp. z o.o. tytułem prowizji za działania promocyjne;
 - b. 208.600,00 zł od BRAINCHILD sp. z o.o., tytułem usług księgowych.

Wskazane wyżej kwoty zostały wyłączone w ramach konsolidacji wyników.

14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

- a) powiązania pomiędzy emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta



Pan Łukasz Wojtyca, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, posiada 8.032.596 akcji Spółki, co stanowi 19,68% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 8.032.596 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 19,68% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Pan Łukasz Górski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, posiada pośrednio poprzez kontrolowany przez siebie podmiot, 23.810 akcji Spółki, co stanowi 0,06% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 23.810 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,06% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Nie są znane inne powiązania pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

b) powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami emitenta

Pan Łukasz Wojtyca, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta.

Pan Łukasz Górski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta jest osobą powiązaną biznesowo z Panem Januarym Ciszewskim, posiadającym pośrednio 13,43% akcji Emitenta.

Pan Piotr Krupa, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta jest osobą powiązaną biznesowo z Panem Januarym Ciszewskim, posiadającym pośrednio 13,43% akcji Emitenta. Pan Piotr Krupa jest również pracownikiem JRH ASI S.A., w którym głównym akcjonariuszem (pośrednio) oraz Prezesem Zarządu jest Pan January Ciszewski.

Pani Patrycja Ignacy, pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta jest osobą powiązaną biznesowo z Panem Januarym Ciszewskim, posiadającym pośrednio 13,43% akcji Emitenta. Pani Patrycja Ignacy jest również pracownikiem JRH ASI S.A., w którym głównym akcjonariuszem (pośrednio) oraz Prezesem Zarządu jest Pan January Ciszewski.

Pan Kamil Gemra, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 27 grudnia 2024 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej JRH ASI SA z siedzibą w Krakowie, podmiotu, w którym Pan January Ciszewski, posiadający pośrednio 13,43% akcji Emitenta, pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz posiada pośrednio udział 60,73% w głosach na walnym zgromadzeniu w JRH ASI S.A. z siedzibą w Krakowie.

Nie są znane inne powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

c) powiązania pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta, a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Pan Michał Damek, Dyrektor spółki AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, pełniącej funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta był członkiem Rady Nadzorczej Emitenta w latach 2013-2016 oraz Prezesem Zarządu w latach 2017 - luty 2021. Ponadto pełni funkcję Członka Rad Nadzorczych w niektórych spółkach, w których Pan January Ciszewski bądź spółki z nim powiązane posiadają udział powyżej 5% w głosach i/lub Pan Łukasz Górski jest członkiem Zarządu takiego podmiotu. Dodatkowo, AUTORYZOWANI.PL P.S.A. świadczą usługi autoryzowanego doradcy na rzecz niektórych podmiotów, w których Pan January Ciszewski bądź spółki z nim powiązane posiadają udział powyżej 5% w głosach i/lub Pan Łukasz Górski jest Członkiem Zarządu takiego podmiotu.

Pan Michał Więzik, Dyrektor spółki AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, pełniącej funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta był członkiem Rady Nadzorczej Emitenta w latach 2012-2013, 2018 - czerwiec 2021. Pan Michał Więzik



posiada również 2.380 akcji Spółki, co stanowi 0,006% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2.380 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,006% ogólnej liczby głosów w Spółce. Ponadto pełni funkcję Członka Rad Nadzorczych w niektórych spółkach, w których Pan January Ciszewski bądź spółki z nim powiązane posiadają udział powyżej 5% w głosach i/lub Pan Łukasz Górski jest członkiem Zarządu takiego podmiotu. Dodatkowo, AUTORYZOWANI.PL P.S.A. świadczą usługi autoryzowanego doradcy na rzecz niektórych podmiotów, w których Pan January Ciszewski bądź spółki z nim powiązane posiadają udział powyżej 5% w głosach i/lub Pan Łukasz Górski jest Członkiem Zarządu takiego podmiotu.

Nie są znane inne powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a spółką AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, pełniącą funkcję Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta, lub osobami wchodzącymi w skład jej organów zarządzających i nadzorczych².

15. Wybrane dane finansowe

Dane jednostkowe za 2024 rok obrotowy:

Rachunek zysków i strat	01.01.2024 – 31.12.2024 r.	01.01.2023 – 31.12.2023 r.
Przychody ze sprzedaży	4 701 479,34	10 032 485,00
Koszty działalności operacyjnej	3 074 123,65	5 136 980,87
Amortyzacja	62 686,56	119 892,19
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 627 355,69	4 895 504,13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-855 877,48	2 078 001,18
Zysk (strata) brutto	-498 548,95	2 526 827,14
Zysk (strata) netto	-824 005,95	1 830 683,14

Tabela 2. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Aktywa	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Aktywa trwałe	23 215 673,64	25 852 835,55
Wartości niematerialne i prawne	14 418 268,88	17 132 861,80
Rzeczowe aktywa trwałe	47 720,76	53 325,75
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	8 660 400,00	8 655 400,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89 284,00	11 248,00
Aktywa obrotowe	25 179 831,87	15 283 465,21
Zapasy	9 155 000,47	31 500,00
Należności krótkoterminowe	1 885 154,01	2 865 333,29
Inwestycje krótkoterminowe	14 091 046,96	12 277 536,78
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 630,43	109 095,14

² W spółce funkcję organu zarządzającego jak i nadzorczego pełni dwuosobowa Rada Dyrektorów



Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	652 469,12	447 494,12
Suma	49 047 974,63	41 583 794,88
Pasywa	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Kapitał (fundusz) własny	39 555 192,18	40 379 198,13
Zobowiązania i rezerwy	9 492 782,45	1 204 596,75
Rezerwy na zobowiązania	279 852,32	264 869,72
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	9 212 930,13	898 060,36
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	41 666,67
Suma	49 047 974,63	41 583 794,88

Tabela 3. Wybrane dane finansowe z bilansu wg stanu na 31.12.2024 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Ekipa Holding S.A. za 2024 rok obrotowy, zbadanego przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało opublikowane raportem EBI nr 5/2025 w dniu 21 marca 2025 r.

Dane skonsolidowane za 2024 rok obrotowy:

Rachunek zysków i strat	01.01.2024 – 31.12.2024 r.	01.01.2023 – 31.12.2023 r.
Przychody ze sprzedaży	74 226 010,02	55 578 694,97
Koszty działalności operacyjnej	60 899 589,22	45 812 768,13
Amortyzacja	820 728,54	911 505,61
Zysk (strata) ze sprzedaży	13 326 420,80	9 765 926,84
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 980 169,20	9 242 089,50
Zysk (strata) brutto	10 708 975,11	9 918 229,21
Zysk (strata) netto	8 507 227,84	9 168 229,59

Tabela 4. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Aktywa	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Aktywa trwałe	35 272 687,67	32 261 554,06
Wartości niematerialne i prawne	14 418 268,88	18 762 251,80
Rzeczowe aktywa trwałe	8 224 462,52	1 250 589,28
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	11 590 056,13	11 368 452,70
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 039 900,14	880 260,28
Aktywa obrotowe	52 475 226,01	38 013 161,50
Zapasy	22 429 813,50	6 539 128,44
Należności krótkoterminowe	6 126 998,91	6 035 721,70
Inwestycje krótkoterminowe	21 793 300,98	24 068 648,28
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 125 112,62	1 369 663,08



Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	652 469,12	447 494,12
Suma	88 400 382,80	70 722 209,68
Pasywa	31.12.2024 r.	31.12.2023 r.
Kapitał (fundusz) własny	64 207 710,63	55 700 482,79
Kapitały mniejszości	7 469 208,75	7 985 600,33
Zobowiązania i rezerwy	16 723 463,42	7 036 126,56
Rezerwy na zobowiązania	773 674,16	743 777,25
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	15 164 603,95	3 935 682,62
Rozliczenia międzyokresowe	785 185,31	2 356 666,69
Suma	88 400 382,80	70 722 209,68

Tabela 5. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu wg stanu na 31.12.2024 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ekipa Holding za 2024 rok obrotowy, zbadanego przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało opublikowane raportem EBI nr 4/2025 w dniu 21 marca 2025 r.

Dane jednostkowe za I półrocze 2025 roku:

Rachunek zysków i strat	01.01.2025 – 30.06.2025 r.	01.01.2024 – 30.06.2024 r.
Przychody ze sprzedaży	5 845 283,01	2 558 714,30
Koszty działalności operacyjnej	8 945 107,60	2 150 044,86
Amortyzacja	44 046,24	29 552,50
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 099 824,59	408 669,44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 438 022,82	-729 380,66
Zysk (strata) brutto	-4 347 815,80	-497 855,59
Zysk (strata) netto	-4 425 844,80	-633 121,59

Tabela 6. Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Aktywa	30.06.2025 r.	30.06.2024 r.
Aktywa trwałe	21 822 040,46	24 569 274,37
Wartości niematerialne i prawne	13 047 138,20	15 764 856,12
Rzeczowe aktywa trwałe	41 793,26	50 523,25
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	8 660 400,00	8 655 400,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 709,00	93 495,00
Aktywa obrotowe	21 930 429,78	15 657 034,28
Zapasy	2 223 690,59	118 939,91



Należności krótkoterminowe	1 624 749,93	3 072 243,17
Inwestycje krótkoterminowe	18 056 442,93	12 440 200,78
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 546,33	25 650,42
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	652 469,12	652 469,12
Suma	44 404 939,36	40 878 777,77
Pasywa	30.06.2025 r.	30.06.2024 r.
Kapitał (fundusz) własny	35 129 347,38	39 746 076,54
Zobowiązania i rezerwy	9 275 591,98	1 132 701,23
Rezerwy na zobowiązania	278 214,24	540 695,77
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	8 578 824,93	458 005,50
Rozliczenia międzyokresowe	418 552,81	133 999,96
Suma	44 404 939,36	40 878 777,77

Tabela 7. Wybrane dane finansowe z bilansu wg stanu na 30.06.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą ze skonsolidowanego raportu za II kwartał Ekipa Holding S.A., opublikowanego raportem EBI nr 15/2025 w dniu 14 sierpnia 2025 r. Dane te nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Dane skonsolidowane za I półrocze 2025 roku:

Rachunek zysków i strat	01.01.2025 – 30.06.2025 r.	01.01.2024 – 30.06.2024 r.
Przychody ze sprzedaży	39 393 412,42	40 947 578,84
Koszty działalności operacyjnej	38 423 179,04	33 444 901,42
Amortyzacja	742 774,10	390 554,51
Zysk (strata) ze sprzedaży	970 233,38	7 502 677,42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	910 823,47	6 349 634,94
Zysk (strata) brutto	-105 123,65	6 707 339,61
Zysk (strata) netto	-191 947,32	5 376 972,16

Tabela 8. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Aktywa	30.06.2025 r.	30.06.2024 r.
Aktywa trwałe	34 192 947,00	39 198 584,00
Wartości niematerialne i prawne	13 051 961,90	17 799 446,12
Rzeczowe aktywa trwałe	9 257 377,18	7 886 762,01
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	10 468 903,46	12 012 212,30
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 414 704,46	1 500 163,57



Aktywa obrotowe	52 958 032,25	44 865 016,72
Zapasy	14 772 015,03	9 384 782,91
Należności krótkoterminowe	14 900 205,39	16 788 541,89
Inwestycje krótkoterminowe	19 859 587,33	17 146 979,33
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 426 224,50	1 544 712,59
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	652 469,12	652 469,12
Suma	87 803 448,37	84 716 069,84
Pasywa	30.06.2025 r.	30.06.2024 r.
Kapitał (fundusz) własny	64 250 669,12	61 161 954,95
Kapitały mniejszości	6 939 228,42	7 901 202,25
Zobowiązania i rezerwy	16 613 550,83	15 652 912,64
Rezerwy na zobowiązania	581 497,85	4 668 096,57
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	16 006 867,73	9 371 081,18
Rozliczenia międzyokresowe	25 185,25	1 613 734,89
Suma	87 803 448,37	84 716 069,84

Tabela 9. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu wg stanu na 30.06.2025 r. wraz z danymi porównywalnymi

Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą ze skonsolidowanego raportu za II kwartał Ekipa Holding S.A., opublikowanego raportem EBI nr 15/2025 w dniu 14 sierpnia 2025 r. Dane te nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

16. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym. Wiążą się one w szczególności z sytuacją gospodarczą, majątkową, finansową i organizacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Wymienione w niniejszym dokumencie rodzaje ryzyk nie mają charakteru zamkniętego. Obejmują najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane rodzaje ryzyk, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta i jego spółek zależnych nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

16.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną



Działalność Grupy Kapitałowej EKIPA Holding S.A. jest powiązana z kondycją gospodarczą Polski, stanowiącej główny rynek zbytu dla jej produktów i usług. Czynniki takie jak inflacja, dynamika PKB, poziom wynagrodzeń, stopy procentowe czy nastroje konsumenckie mają bezpośredni wpływ na decyzje zakupowe odbiorców oraz rentowność poszczególnych segmentów działalności Grupy. Pogorszenie sytuacji gospodarczej może skutkować spadkiem popytu na produkty i usługi Grupy (w szczególności z obszaru rozrywki, mody i FMCG), ograniczeniem możliwości finansowania projektów oraz wzrostem kosztów operacyjnych. Może to wpłynąć na spowolnienie tempa rozwoju i pogorszenie wyników finansowych Grupy.

W odpowiedzi na to ryzyko, Zarząd Emitenta monitoruje sytuację makroekonomiczną i dostosowuje działania operacyjne i strategiczne – m.in. poprzez dywersyfikację oferty, optymalizację kosztów oraz elastyczne reagowanie na zmiany zachowań konsumentów. Celem jest utrzymanie stabilności finansowej oraz dalszy rozwój mimo niekorzystnych zmian w otoczeniu rynkowym.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Grupa Kapitałowa EKIPA Holding prowadzi działalność w wielu obszarach gospodarki – od produkcji treści cyfrowych, poprzez branżę odzieżową i FMCG, aż po organizację wydarzeń i działalność inwestycyjną. Każda z tych dziedzin objęta jest odrębnymi regulacjami, które podlegają zmianom oraz nowelizacjom. Nowe przepisy wprowadzane na poziomie krajowym lub unijnym mogą dotyczyć m.in. ochrony konsumentów, e-commerce, reklamy, prawa autorskiego, ochrony danych osobowych (RODO), działalności eventowej czy zasad funkcjonowania rynku mediów społecznościowych i platform cyfrowych. Nagłe zmiany legislacyjne mogą wymusić istotne dostosowania w działalności poszczególnych spółek zależnych, prowadząc do dodatkowych kosztów lub konieczności ograniczenia oferty produktowej i usługowej. Szczególne znaczenie mają regulacje wynikające z prawa Unii Europejskiej, które – poprzez proces implementacji – mogą istotnie wpłynąć na sposób prowadzenia działalności przez Grupę. Wymogi dotyczące dostępności cyfrowej, transparentności marketingu internetowego, czy zmieniające się zasady ochrony praw konsumentów, mogą wymagać wdrożenia kosztownych zmian systemowych i organizacyjnych.

Grupa monitoruje zmiany regulacyjne oraz podejmuje działania adaptacyjne z odpowiednim wyprzedzeniem, współpracując z kancelariami prawnymi i ekspertami branżowymi. Niemniej jednak nagłe zmiany otoczenia prawnego mogą wpłynąć na efektywność operacyjną spółek, ograniczyć elastyczność strategiczną i przetożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Podobnie jak inne podmioty działające w Polsce, Emitent oraz jego spółki zależne podlegają krajowym regulacjom podatkowym, które ulegają częstym zmianom i nierzadko charakteryzują się wysokim stopniem niejednoznaczności. W szczególności dotyczy to przepisów w zakresie podatku dochodowego, podatku VAT, cen transferowych, podatków sektorowych, a także potencjalnych nowych obciążeń fiskalnych wprowadzanych w związku z sytuacją budżetową państwa lub zmianami politycznymi. Zmiana stawek podatkowych, zasad rozliczeń lub terminów obowiązków sprawozdawczych może wpływać na płynność finansową, strukturę kosztów oraz możliwość długofalowego planowania w Grupie. Dodatkowo, brak jednoznaczności w interpretacji przepisów podatkowych oraz rozbieżne podejścia organów podatkowych, mogą prowadzić do ryzyka sporów z administracją skarbową, nakładania sankcji finansowych, a także wymusić zmianę wcześniej przyjętych strategii podatkowych.

W odpowiedzi na to ryzyko, spółki z Grupy współpracują z kancelariami prawnymi specjalizującymi się w prawie podatkowym, wdrażają procedury weryfikacji zgodności oraz prowadzą bieżący monitoring zmian przepisów. Niemniej jednak, niestabilność systemu podatkowego oraz trudność w przewidywaniu działań organów administracji publicznej stanowią istotny czynnik ryzyka dla całej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z pandemią

Historia pandemii COVID-19 pokazała, że globalne zagrożenia epidemiologiczne mogą znacząco wpływać na gospodarkę oraz działalność przedsiębiorstw, szczególnie w sektorach opartych na kontaktach bezpośrednich i fizycznej dystrybucji produktów. Wprowadzenie obostrzeń przez organy administracji rządowej, takich jak ograniczenia w organizacji wydarzeń masowych, restrykcje dotyczące handlu stacjonarnego, przerwy w łańcuchach dostaw czy zmiany w zachowaniach konsumentów, może istotnie wpłynąć na działalność niektórych spółek z Grupy Kapitałowej. Szczególnie narażone na skutki potencjalnych przyszłych pandemii są Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., która organizuje stacjonarne wydarzenia muzyczne oraz ESSA Co sp. z o.o., zajmująca się sprzedażą produktów FMCG w sieciach sklepów. Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. może napotkać ograniczenia związane z organizacją koncertów, eventów muzycznych oraz imprez masowych. Potencjalne restrykcje sanitarne i ograniczenia dotyczące liczby uczestników mogą negatywnie wpłynąć na frekwencję i rentowność wydarzeń, a także prowadzić do konieczności ich odwołania lub przeniesienia do formy online, co mogłoby nie zapewnić odpowiedniego poziomu przychodów. Z kolei ESSA Co sp. z o.o. może zmagać się z zakłóceniami w łańcuchach dostaw oraz zmianami w strukturze popytu na produkty FMCG. Możliwe ograniczenia w funkcjonowaniu sklepów stacjonarnych oraz zmiany w preferencjach zakupowych konsumentów mogą wpłynąć na sprzedaż oferowanych produktów, a także wymusić konieczność dostosowania strategii dystrybucji i marketingu.

Emitent nie jest w stanie przewidzieć przyszłego tempa oraz charakteru potencjalnych zagrożeń pandemicznych. W przypadku ich wystąpienia, Grupa może być zmuszona do elastycznego dostosowania strategii biznesowej, w tym rozwoju alternatywnych kanałów dystrybucji, zwiększenia obecności w sprzedaży internetowej czy reorganizacji działalności eventowej.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła działania wojenne na terytorium Ukrainy, co istotnie wpłynęło na stabilność gospodarczą i polityczną w Europie oraz na świecie. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, sytuacja geopolityczna nadal pozostaje niestabilna, a brak perspektyw na szybkie zakończenie konfliktu rodzi liczne wyzwania gospodarcze, które mogą pośrednio oddziaływać na działalność Grupy EKIPA Holding S.A. Wpływ wojny na gospodarkę europejską, w tym Polskę, skutkuje szeregiem niepewności rynkowych, które mogą przełożyć się na działalność Grupy, w szczególności w obszarze inwestycji, kosztów operacyjnych oraz nastrojów konsumenckich. Konflikt spowodował zaburzenia w globalnym łańcuchu dostaw, wzrost kosztów energii oraz inflację, co może wpłynąć na siłę nabywczą odbiorców treści, produktów i usług oferowanych przez spółki zależne. Dodatkowo, decyzja Unii Europejskiej o przeznaczeniu znacznych środków na wsparcie Ukrainy – zarówno w wymiarze humanitarnym, jak i militarnym – może skutkować redystrybucją funduszy i ograniczeniem dostępności środków na programy dotacyjne czy granty wspierające innowacje, co może wpłynąć na potencjalne źródła finansowania. Warto również zauważyć, że przedłużający się konflikt negatywnie wpływa na nastroje inwestorów, którzy w okresach niepewności geopolitycznej ograniczają aktywność inwestycyjną. Może to wpływać na wycenę akcji Emitenta na rynku NewConnect.



Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Grupa EKIPA Holding S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej na rynkach bezpośrednio dotkniętych konfliktem, w tym w Rosji, Ukrainie czy Białorusi. Spółki zależne nie realizują sprzedaży ani nie utrzymują istotnych relacji biznesowych z podmiotami z tych krajów, co ogranicza bezpośrednią ekspozycję na skutki wojny. Niemniej jednak, pośrednie konsekwencje, takie jak zmiany w zachowaniach konsumentów, inflacja, wzrost kosztów produkcji oraz ograniczenie dostępności kapitału, mogą mieć wpływ na kondycję finansową i operacyjną Grupy. Grupa EKIPA Holding monitoruje sytuację geopolityczną i jej wpływ na rynki, podejmując działania mające na celu minimalizację ryzyk związanych z globalną niestabilnością oraz dostosowanie strategii operacyjnej do zmieniającego się otoczenia gospodarczego.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Grupa Kapitałowa działa na rynkach charakteryzujących się dużą dynamiką wzrostu oraz rosnącą konkurencją – m.in. w obszarach mediów cyfrowych, influencer marketingu, produkcji treści audiowizualnych, sprzedaży odzieży, produktów FMCG, organizacji eventów oraz dystrybucji online. Zarówno w Polsce, jak i za granicą, pojawia się coraz więcej podmiotów oferujących podobne produkty i usługi, często z wykorzystaniem nowoczesnych technologii, rozbudowanych zapleczy produkcyjnych oraz znaczącego kapitału. Intensyfikacja działań konkurencyjnych może skutkować presją na marżę, koniecznością ponoszenia wyższych nakładów na promocję, zwiększoną rotacją klientów, a także skróceniem cyklu życia produktów. Dotyczy to w szczególności działalności w segmencie treści cyfrowych (gdzie kluczowe znaczenie mają zasięgi, algorytmy platform i innowacyjność formatów), sprzedaży odzieży i produktów sygnowanych markami influencerów (gdzie odbiorcy mają szeroki wybór alternatyw), jak również produktów spożywczych, które konkurują na półkach z dobrze zakorzenionymi markami krajowymi i zagranicznymi. Ryzyko zwiększonej konkurencji obejmuje również możliwość wejścia na polski rynek międzynarodowych graczy o większym doświadczeniu, silniejszym zapleczu technologicznym i promocyjnym oraz przewadze finansowej, co może przełożyć się na ograniczenie udziału Grupy w poszczególnych segmentach rynku. Dotyczy to również działań podmiotów inwestycyjnych i kreatywnych z sektora mediów, gamingowego czy eventowego, które mogą oferować twórcom internetowym oraz klientom warunki trudne do skompensowania przez podmioty z Grupy. W rezultacie może dojść do odpływu klientów, spadku przychodów, konieczności inwestowania większych środków w rozwój, a tym samym do zmniejszenia rentowności działalności.

Zarząd Emitenta jest świadomy ryzyk wynikających z rosnącej konkurencji i dąży do ich ograniczania poprzez wzmocnienie wizerunku marek należących do Grupy, rozwój unikalnych formatów treści i produktów, inwestycje w jakość i kreatywność, a także elastyczne podejście do zmieniających się potrzeb odbiorców. Strategia Grupy zakłada budowanie długoterminowej lojalności klientów oraz rozwój synergii między spółkami zależnymi, co pozwala oferować odbiorcom wartość trudną do powielenia przez podmioty zewnętrzne. Niemniej jednak, rosnąca konkurencja – zarówno lokalna, jak i międzynarodowa – może negatywnie wpływać na perspektywy rozwoju, udział w rynku oraz wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko nieprzewidywanych czynników otoczenia Spółki i Grupy

Nieprzewidywalne zdarzenia mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub międzynarodowych niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej. Z uwagi na szeroki zakres działalności oraz silne powiązanie Grupy z bieżącymi nastrojami społecznymi i kondycją gospodarstw domowych, nieprzewidywalne wydarzenia mogą wpłynąć na zmniejszenie popytu na oferowane produkty i usługi, pogorszenie wyników finansowych poszczególnych spółek zależnych oraz zahamowanie tempa rozwoju całej Grupy.



Grupa nie ma możliwości wyeliminowania wpływu takich zdarzeń, jednak Zarząd monitoruje sytuację geopolityczną oraz globalne trendy gospodarcze, a także przygotowuje scenariusze działań na wypadek wystąpienia kryzysów, starając się elastycznie dostosowywać do dynamicznie zmieniającego się otoczenia. Pomimo wdrażania mechanizmów zabezpieczających, ewentualne wystąpienie nieprzewidywalnych zdarzeń może w przyszłości niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy oraz jej wyniki finansowe.

16.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej

Ogólne ryzyko operacyjne i logistyczne

Działalność Emitenta oraz jego kluczowych spółek zależnych – Ekipa Management sp. z o.o., Laniakea Pictures sp. z o.o., Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o. oraz ESSA Co sp. z o.o. – wiąże się z wieloma wyzwaniami operacyjnymi i logistycznymi. Efektywne zarządzanie procesami wewnętrznymi, produkcją, dystrybucją oraz logistyką ma kluczowe znaczenie dla stabilnego funkcjonowania każdej z tych spółek. Nieprawidłowości na poziomie operacyjnym mogą prowadzić do opóźnień w realizacji projektów, zwiększenia kosztów działalności oraz obniżenia jakości oferowanych produktów i usług. Jednym z głównych ryzyk operacyjnych jest zarządzanie dużymi i wieloetapowymi procesami produkcyjnymi, szczególnie w przypadku spółek zajmujących się produkcją treści audiowizualnych, odzieży czy eventów. Nieefektywność w zarządzaniu projektami może skutkować opóźnieniami, a w skrajnych przypadkach – koniecznością odwołania planowanych przedsięwzięć.

W kontekście poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy EKIPA Holding, ryzyka operacyjne i logistyczne obejmują różne aspekty działalności:

- EKIPA Holding S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie, odpowiada za koordynację działań spółek zależnych. Nieefektywne zarządzanie strukturą Grupy, brak odpowiedniego nadzoru operacyjnego oraz błędy w koordynacji mogą prowadzić do problemów we wszystkich spółkach zależnych, co wpłynie na kondycję finansową całej Grupy;
- Ekipa Management sp. z o.o. – produkcja treści audiowizualnych wymaga efektywnej organizacji pracy zespołu operatorów, montażyстів, scenarzystów oraz menedżerów projektu. Problemy związane z harmonogramem nagrań, awarie sprzętowe, błędy w postprodukcji czy opóźnienia w publikacji materiałów mogą obniżyć zasięgi treści i skuteczność kampanii marketingowych;
- Laniakea Pictures sp. z o.o. – branża filmowa i wydawnicza charakteryzuje się skomplikowanym procesem produkcyjnym, wymagającym precyzyjnej koordynacji pracy scenarzystów, reżyserów, aktorów, grafików oraz montażyстів. Każde opóźnienie na którymkolwiek z etapów produkcji może wpłynąć na harmonogram premier, co może prowadzić do wzrostu kosztów i problemów z dystrybucją. Dodatkowo, rynek filmowy podlega sezonowości – opóźnienia mogą skutkować utratą najlepszych okien premierowych;
- Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. – organizacja eventów i koncertów jest obciążona znacznym ryzykiem operacyjnym, związanym z logistyką, dostępnością artystów, koordynacją dostawców oraz spełnianiem wymogów prawnych i bezpieczeństwa. Nieprzewidziane problemy, takie jak opóźnienia w dostawie sprzętu, problemy techniczne, niekorzystne warunki atmosferyczne (w przypadku wydarzeń plenerowych) czy niewystarczające zabezpieczenie wydarzenia mogą skutkować jego odwołaniem lub negatywnymi konsekwencjami finansowymi i wizerunkowymi;
- EKIPATONOSI sp. z o.o. – produkcja i sprzedaż odzieży, wymaga sprawnego zarządzania łańcuchem dostaw, magazynowaniem oraz dystrybucją produktów. Istnieje ryzyko związane z opóźnieniami w dostawach tkanin i surowców, problemami z jakością produktów, a także wydłużonym czasem realizacji zamówień, co może wpłynąć na poziom satysfakcji klientów i liczbę zwrotów. Ponadto, niewłaściwa prognoza popytu może prowadzić do nadprodukcji i

zalegania towaru w magazynach lub przeciwnie – do braków produktowych i utraty potencjalnych klientów;

- ESSA Co sp. z o.o. – działalność w sektorze FMCG wiąże się z koniecznością zapewnienia sprawnej logistyki i dostępności produktów na rynku. Opóźnienia w produkcji, niewłaściwa dystrybucja oraz błędy w zarządzaniu zapasami mogą prowadzić do utraty zaufania klientów oraz problemów z rentownością działalności. Ponadto, w branży FMCG kluczowe jest spełnianie wysokich norm jakości – problemy w tym zakresie mogą prowadzić do wycofania produktów z rynku, a w konsekwencji – strat finansowych i reputacyjnych.

Aby ograniczyć ryzyko operacyjne i logistyczne, Emitent oraz jego spółki zależne wdrażają strategiczne rozwiązania mające na celu optymalizację procesów:

- wdrożenie zaawansowanych narzędzi do zarządzania projektami i produkcją – spółki wykorzystują nowoczesne systemy do planowania i monitorowania postępów realizowanych projektów, co pozwala na efektywne zarządzanie harmonogramem oraz minimalizację opóźnień;

- dywersyfikację dostawców i kontrahentów – EKIPATONOSI sp. z o.o. oraz ESSA Co Sp. z o.o. współpracują z kilkoma dostawcami, co zmniejsza ryzyko opóźnień i braków magazynowych;

- automatyzację procesów logistycznych – w celu poprawy efektywności operacyjnej i ograniczenia kosztów, spółki wdrażają nowoczesne rozwiązania w zakresie logistyki i dystrybucji;

- zarządzanie ryzykiem operacyjnym w eventach i produkcji filmowej – Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. oraz Laniakea Pictures sp. z o.o. stosują strategie zarządzania ryzykiem, w tym plany awaryjne na wypadek problemów logistycznych, pogodowych czy technicznych.

Pomimo wdrażania skutecznych mechanizmów zarządzania, ryzyko operacyjne i logistyczne pozostaje jednym z kluczowych wyzwań dla Grupy EKIPA Holding S.A. Większość działalności wchodzących w skład Grupy opiera się na efektywnej produkcji, dystrybucji oraz logistyce, co oznacza, że każde zakłócenie w tych procesach może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe całej Grupy. Dlatego też EKIPA Holding S.A. oraz jej spółki zależne konsekwentnie inwestują w optymalizację operacyjną i rozwój technologiczny, aby minimalizować ryzyko i utrzymać wysoką jakość usług i produktów.

Ryzyko związane z dywersyfikacją działalności i zarządzaniem spółkami zależnymi

EKIPA Holding S.A. pełni funkcję podmiotu nadrzędnego dla Grupy Kapitałowej, z portfelem spółek zależnych, które działają w różnych sektorach – od produkcji treści dla mediów społecznościowych, poprzez sprzedaż odzieży i produktów FMCG, po produkcję gier mobilnych i animacji, czy działalność inwestycyjną. Tak duże zróżnicowanie działalności niesie ze sobą wyzwania związane z efektywnym zarządzaniem, koordynacją działań oraz zapewnieniem jednolitej strategii dla całej Grupy. Każdy sektor działalności wymaga innej strategii operacyjnej i marketingowej, co może prowadzić do rozbieżności w sposobie zarządzania oraz podejmowania decyzji biznesowych. Niewystarczająca kontrola nad spółkami zależnymi, ich wynikami finansowymi oraz strategią operacyjną może wpłynąć na kondycję całej Grupy i utrudnić osiąganie zakładanych wyników.

W celu minimalizacji tego ryzyka, EKIPA Holding S.A. wdraża skuteczne mechanizmy nadzoru korporacyjnego, w tym systemy raportowania wyników oraz audyty. Spółka stosuje strategię synergii w ramach Grupy, dzięki czemu spółki zależne mogą efektywnie wykorzystywać wspólne zasoby, technologie oraz strategie promocyjne, co optymalizuje koszty i zwiększa efektywność operacyjną.



Ryzyko związane z zarządzaniem i komercjalizacją praw autorskich

EKIPA Holding S.A. koncentruje swoją działalność na akumulacji oraz komercjalizacji praw autorskich w ramach Grupy Kapitałowej, które następnie są wykorzystywane przez spółki zależne w ich obszarach działalności. Skuteczne zarządzanie tymi aktywami wymaga precyzyjnej ochrony prawnej, właściwego modelu licencyjnego oraz strategii, która pozwoli na efektywne wdrażanie i monetyzację poszczególnych projektów. Istnieje ryzyko, że niewłaściwe zarządzanie portfelem praw autorskich, nieodpowiednie planowanie strategii komercjalizacyjnej lub opóźnienia w implementacji mogą prowadzić do utraty potencjalnych przychodów. W szczególności należy zwrócić uwagę na ochronę przed naruszeniami praw autorskich, kopiowaniem treści przez konkurencję oraz na możliwość niewystarczającej adaptacji do zmieniających się trendów w branży rozrywkowej.

Aby minimalizować to ryzyko, EKIPA Holding S.A. stosuje kompleksowy system ochrony własności intelektualnej, w tym rejestrację znaków towarowych i praw autorskich w odpowiednich urzędach oraz bieżące monitorowanie rynku pod kątem naruszeń. Spółka współpracuje także z kancelariami prawnymi wyspecjalizowanymi w ochronie własności intelektualnej oraz rozwija strategię dywersyfikacji wykorzystania posiadanych aktywów poprzez różne kanały dystrybucji i nowe modele licencyjne.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

EKIPA Holding S.A., Ekipa Management sp. z o.o., GGBay sp. z o.o. oraz Laniakea Pictures sp. z o.o. opierają swoją działalność na tworzeniu i zarządzaniu treściami audiowizualnymi, filmami, komiksami oraz gramami, co wiąże się z koniecznością ochrony własności intelektualnej i praw autorskich. Istnieje ryzyko naruszenia praw autorskich, zarówno przez spółki Grupy (np. przypadkowe wykorzystanie materiałów bez odpowiednich licencji), jak i przez podmioty zewnętrzne, które mogą bezprawnie wykorzystywać treści należące do EKIPA Holding. W przypadku sporów dotyczących praw do treści audiowizualnych, Grupa może zostać zmuszona do prowadzenia kosztownych postępowań sądowych, co może wpłynąć na jej wyniki finansowe i reputację. Wprowadzane w Unii Europejskiej zmiany w prawie autorskim mogą wpłynąć na sposób monetyzacji treści na platformach społecznościowych, ograniczając przychody spółek z reklam i współpracy z markami.

Aby minimalizować te ryzyka, Grupa wdraża procedury ochrony własności intelektualnej, rejestruje znaki towarowe oraz współpracuje z kancelariami prawnymi specjalizującymi się w prawie autorskim.

Zarząd wskazuje, że niniejsze ryzyko do tej pory zmaterializowało się w przypadku projektu lody EKIPY, gdzie po rozpoczęciu dystrybucji tych lodów, osoba zewnętrzna podjęła próbę dokonania zgłoszenia praw do znaku towarowego „LODY EKIPA”. Po wniesieniu przez Emitenta sprzeciwu, sprawa od kilku lat jest w toku. Po tym zdarzeniu zabezpieczono prawa do innych znaków towarowych, zarówno po stronie Emitenta jak i Przedsiębiorstwa Produkcji Lodów KORAL sp. j.

Ryzyko związane z wizerunkiem i zależnością od influencerów

Działalność Emitenta oraz jego kluczowych spółek zależnych – Ekipa Management sp. z o.o., Laniakea Pictures sp. z o.o., Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o. oraz ESSA Co Sp. z o.o. – opiera się w dużej mierze na wizerunku i popularności influencerów. Współpraca z twórcami internetowymi stanowi istotny element strategii biznesowej Grupy, wpływając na rozpoznawalność marek, zainteresowanie odbiorców oraz skuteczność kampanii marketingowych i sprzedażowych. Współpraca z influencerami niesie jednak istotne ryzyko związane z ich reputacją, zmiennością trendów oraz niezależnymi decyzjami twórców, które mogą wpłynąć na całą Grupę Kapitałową. Jednym z kluczowych zagrożeń jest

ryzyko kryzysu wizerunkowego związanego z nieprzewidywanymi sytuacjami dotyczącymi poszczególnych twórców. Influencerzy to osoby publiczne, których działalność jest stale monitorowana przez media oraz społeczność internetową. Nieodpowiednie zachowanie, kontrowersyjne wypowiedzi, konflikty z innymi twórcami lub negatywne opinie na temat ich działalności mogą wpłynąć na postrzeganie marek należących do Grupy EKIPIA Holding, a w konsekwencji – na ich wyniki finansowe. W dobie szybkiego przepływu informacji i dominacji mediów społecznościowych, nawet pojedyncze negatywne wydarzenie może wywołać lawinę nieprzychylnych reakcji, prowadząc do utraty zaufania klientów i partnerów biznesowych. Ponadto, branża influencerska charakteryzuje się dużą zmiennością trendów i rotacją popularnych twórców. Istnieje ryzyko, że influencerzy, którzy obecnie cieszą się dużą popularnością, z czasem stracą zainteresowanie odbiorców, co wpłynie na skuteczność prowadzonych działań marketingowych oraz sprzedażowych. Spadek zaangażowania społeczności wokół kluczowych twórców może skutkować niższą oglądalnością produkowanych treści, spadkiem sprzedaży odzieży i akcesoriów, mniejszym zainteresowaniem eventami oraz ograniczeniem możliwości pozyskiwania nowych kontraktów reklamowych.

Ryzyko to jest szczególnie istotne dla poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy:

- EKIPIA Holding S.A. jako podmiot dominujący odpowiada za całościową strategię i wizerunek Grupy. Każdy kryzys wizerunkowy związany z influencerami może mieć negatywny wpływ na percepcję całej organizacji i wartość jej aktywów;
- Ekipa Management sp. z o.o., jako spółka odpowiedzialna za produkcję treści i zarządzanie influencerami, jest szczególnie narażona na skutki zmian w popularności twórców oraz potencjalne problemy wynikające z ich aktywności;
- Laniakea Pictures sp. z o.o., produkująca filmy, seriale i komiksy, tylko w ograniczonym zakresie opiera się na współpracy z influencerami – dotyczącej wybranych projektów. Kryzys wizerunkowy któregoś z twórców może wpłynąć na odbiór realizowanych projektów;
- Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., zajmująca się organizacją eventów, jest zależna od zainteresowania publiczności koncertami i wydarzeniami z udziałem influencerów. Spadek popularności twórców lub kontrowersje z nimi związane mogą prowadzić do niższej frekwencji i problemów z rentownością organizowanych wydarzeń;
- EKIPATONOSI sp. z o.o., prowadząca sprzedaż odzieży i akcesoriów sygnowanych markami influencerów, jest silnie zależna od ich rozpoznawalności i zaangażowania fanów. Zmniejszone zainteresowanie danym twórcą lub jego potencjalny kryzys wizerunkowy mogą wpłynąć na sprzedaż kolekcji, a w skrajnych przypadkach – doprowadzić do konieczności wycofania produktów z rynku;
- ESSA Co sp. z o.o., zajmująca się sprzedażą produktów FMCG opartych na markach influencerów, również jest narażona na skutki zmieniających się trendów oraz reputacji twórców. Zmniejszenie zainteresowania danym influencerem może obniżyć sprzedaż produktów sygnowanych jego marką i wpłynąć na rentowność działalności.

Aby ograniczyć to ryzyko, EKIPIA Holding oraz jej spółki zależne stosują strategię dywersyfikacji influencerów, unikając nadmiernego uzależnienia od pojedynczych Twórców. Ponadto, aby zminimalizować ryzyko wizerunkowe Laniakea Pictures sp. z o.o. i jej projektów, jednym z filarów działalności tej spółki jest rozwój niezależnych projektów animowanych oraz fabularnych produkcji premium, w których influencer marketing pełni wyłącznie rolę wspierającą i jest stosowany selektywnie na etapie promocji.

Spółki nieustannie monitorują rynek i starają się wprowadzać do współpracy nowe osoby. Dodatkowo, EKIPIA Holding buduje niezależne marki, które mogą funkcjonować



autonomicznie względem poszczególnych twórców. Rozwój marek EKIPATONOSI, ESSA Co czy Laniakea Pictures w sposób, który nie jest całkowicie zależny od popularności konkretnych influencerów, pozwala zmniejszyć ryzyko w długoterminowej perspektywie. Niemniej jednak, całkowite wyeliminowanie tego ryzyka jest niemożliwe, gdyż działalność Grupy EKIPA Holding S.A. opiera się na relacjach z influencerami i ich społecznościami. Spółki muszą stale monitorować rynek, dbać o rozwój własnych marek oraz wdrażać strategię zarządzania kryzysowego, aby w jak największym stopniu minimalizować skutki ewentualnych problemów wizerunkowych.

Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, niniejsze ryzyko zmaterializowało się we wrześniu 2022 r., kiedy to rozpoczął się spór na gruncie dalszej współpracy z popularnymi Twórcami, silnie kojarzonymi z marką EKIPA, tj. Marią Ryskała, Martą Błoch, Mateuszem Trąbką, Jakubem Pateckim, Mateuszem Krzyżanowskim oraz Kamilem Chwastkiem, co wzbudziło zaniepokojenie części odbiorców w zakresie dalszego funkcjonowania. Upływ czasu i dalszy dynamiczny rozwój pokazał, że Grupa prawidłowo zarządza tym ryzykiem.

Ryzyko nałożenia blokad lub ograniczeń na konta Twórców w mediach społecznościowych

Znacząca część działalności Grupy EKIPA Holding, w szczególności w zakresie marketingu, budowania wizerunku marek oraz monetyzacji treści, opiera się na obecności Twórców w mediach społecznościowych, takich jak YouTube, TikTok czy Instagram. Kanały i konta społecznościowe stanowią podstawowe narzędzie komunikacji z odbiorcami oraz źródło przychodów z reklam, współprac komercyjnych i sprzedaży produktów. Istnieje ryzyko, że podmioty prowadzące te platformy nałożą oficjalne lub niejawne ograniczenia na konta Twórców, w tym tzw. shadowbany, a w skrajnych przypadkach – mogą doprowadzić do ich całkowitego usunięcia. Blokad te mogą wynikać z:

- wielokrotnego naruszania wytycznych dla społeczności (np. publikowanie treści uznanych za obraźliwe, nawołujących do nienawiści lub nękańcych),
- jednorazowego, ale poważnego naruszenia (np. spam, agresywne zachowanie, publikacja materiałów pornograficznych),
- prowadzenia działalności uznanej przez platformę za systemowo niezgodną z regulaminem (np. podszywanie się pod inne osoby, szerzenie dezinformacji).

Media społecznościowe są własnością prywatną, a korzystanie z nich wymaga ścisłego przestrzegania obowiązujących zasad. Regulaminy i wytyczne tych platform nie są stałe – ulegają cyklicznym aktualizacjom, często w kierunku zaostrzenia polityki moderacyjnej, co wymaga ich ciągłego monitorowania i dostosowywania działań Twórców do aktualnych wymogów. Brak świadomości zmian lub ich błędna interpretacja może skutkować nałożeniem sankcji. Shadowban to forma ukrytej blokady, polegającej na ograniczeniu widoczności treści lub interakcji bez wiedzy użytkownika. Taki typ ograniczenia może istotnie obniżyć zasięgi kanału i skuteczność publikowanych materiałów, nie dając przy tym jednoznacznych sygnałów o przyczynie. Co istotne, okres obowiązywania shadowbana rozpoczyna się dopiero w momencie zaprzestania działań uznanych za naruszające zasady platformy, co wydłuża czas ograniczenia widoczności. W najpoważniejszych przypadkach – zamknięcia konta – Twórca może zostać objęty zakazem tworzenia i zarządzania nowymi kontami, co może trwale wykluczyć danego Twórcę z platformy i znacząco ograniczyć działalność operacyjną Grupy, zwłaszcza w kontekście działań opartych na konkretnym kanale lub zasięgu. W efekcie, Spółki takie jak EKIPA Management sp. z o.o., mogłyby utracić podstawowe narzędzie promocji i sprzedaży, co negatywnie wpłynęłoby na ich wyniki finansowe i pozycję rynkową.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi stały monitoring regulaminów i wytycznych platform, szkoli Twórców i zespoły produkcyjne z zakresu zasad obowiązujących na poszczególnych platformach oraz dywersyfikuje kanały komunikacji poprzez obecność



Twórców na wielu platformach równolegle. Mimo podejmowanych działań, ryzyko związane z funkcjonowaniem Twórców w środowisku prywatnych platform pozostaje czynnikiem istotnym, który – w przypadku realizacji – może wpłynąć negatywnie na zdolność Grupy EKIPA Holding S.A. do realizacji procesów marketingowych, promocyjnych i sprzedażowych.

Ryzyko przejęcia kont Twórców w mediach społecznościowych

Konta Twórców na platformach takich jak YouTube, TikTok czy Instagram są coraz częściej celem ataków cyberprzestępców, których działania mogą obejmować przejmowanie haseł dostępowych, phishing, infekowanie urządzeń złośliwym oprogramowaniem, ataki typu ransomware lub bezpośrednie włamania do kont społecznościowych Twórców. Skutki takich incydentów mogą być poważne i długotrwałe – od utraty dostępu do konta, przez zmianę lub usunięcie treści, aż po rozpowszechnienie fałszywych komunikatów, spam lub szkodliwe treści, co w bezpośredni sposób wpływa na reputację Twórcy i całej Grupy. W niektórych przypadkach, przejęcie konta może oznaczać trwałą utratę dostępu do społeczności zbudowanej przez wiele lat. Dodatkowo, przejęcie konta może skutkować nieautoryzowanym dostępem do danych osobowych oraz innych informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa. Naruszenia te mogą również rodzić odpowiedzialność prawną lub roszczenia ze strony klientów, partnerów i widzów. Źródłem zagrożenia są nie tylko działania zewnętrznych przestępców, ale również błędy ludzkie i niewystarczająca ochrona urządzeń i systemów wykorzystywanych przez Twórców. Sprzęt IT oraz nośniki danych mogą ulec kradzieży, zniszczeniu lub być fizycznie przejęte, co zwiększa ryzyko wycieku danych lub dostępu do kont. Choć zgodnie z polskim prawem nielegalne przejęcie konta w mediach społecznościowych jest czynem zabronionym zagrożonym karą do 2 lat pozbawienia wolności, praktyka pokazuje, że ustalenie sprawców tego typu przestępstw bywa trudne, a wyrządzone szkody – szczególnie wizerunkowe – mogą być dla Twórców i Grupy nieodwracalne.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa EKIPA Holding S.A. wdraża szereg środków ochronnych, w tym stosowanie uwierzytelniania dwuskładnikowego (2FA) na wszystkich kontach Twórców i zespołów produkcyjnych, cykliczne szkolenia z cyberbezpieczeństwa, korzystanie z zaufanych i szyfrowanych kanałów komunikacji oraz monitoring aktywności kont i alertów bezpieczeństwa. Mimo zastosowania tych zabezpieczeń, ryzyko przejęcia kont Twórców w mediach społecznościowych pozostaje realnym zagrożeniem, które w przypadku zaistnienia, może wywołać poważne skutki operacyjne, finansowe i wizerunkowe dla Grupy.

Ryzyko związane z dynamicznymi zmianami trendów w mediach społecznościowych w tym z uzależnieniem od platform dystrybucji treści wideo, w szczególności Youtube

Ekipa Management sp. z o.o., jako podmiot odpowiedzialny za produkcję i dystrybucję influencerskich treści audiowizualnych w Grupie, w znacznym stopniu opiera swoją działalność na platformie YouTube, która stanowi główny kanał dotarcia do odbiorców oraz źródło przychodów z monetyzacji treści. Zależność ta sprawia, że spółka jest szczególnie narażona na ryzyko wynikające z dynamicznych zmian zarówno w trendach konsumenckich, jak i w algorytmach platformy. YouTube, jako globalna platforma o ogromnym zasięgu, regularnie aktualizuje swoje algorytmy rekomendacji, systemy monetyzacji i polityki dotyczące treści, co bezpośrednio wpływa na widoczność materiałów wideo, liczbę wyświetleń, zaangażowanie widzów, a w konsekwencji – przychody osiągane przez Ekipa Management.

Istnieje realne ryzyko, że zmiany w działaniu algorytmu – takie jak mniejszy priorytet dla danej kategorii treści, promowanie krótszych formatów, czy zmiany w zasadach wyświetlania reklam – mogą znacząco obniżyć efektywność wcześniej działających formatów i modeli publikacji. Dodatkowym wyzwaniem jest szybkość, z jaką zmieniają się gusta i oczekiwania



społeczności użytkowników YouTube. Treści, które do niedawna generowały milionowe zasięgi, mogą w krótkim czasie utracić popularność, co wymaga od zespołu produkcyjnego ciągłego testowania nowych koncepcji i formatów. Pojawianie się nowych platform lub zmian w sposobie konsumpcji treści przez młodsze pokolenia, może dodatkowo zredukować znaczenie YouTube jako głównego źródła ruchu i monetyzacji. Aby ograniczać to ryzyko, Ekipa Management prowadzi bieżącą analizę danych analitycznych, monitoruje zmiany w algorytmach i wytyczne platformy, a także aktywnie testuje nowe formaty – od dynamicznych vlogów i materiałów z udziałem influencerów, po krótkie formy treści zgodne z najnowszymi trendami. Ekipa Management dąży także do dywersyfikacji kanałów dystrybucji treści, rozwijając obecność również na innych platformach (TikTok, Instagram, serwisy streamingowe), jednak YouTube wciąż pozostaje kluczowym medium w modelu biznesowym spółki.

Pomimo podejmowanych działań adaptacyjnych, nagłe lub niekorzystne zmiany na platformie YouTube mogą przełożyć się na spadek oglądalności, przychodów z reklam i współprac komercyjnych, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Ekipa Management oraz jej pozycję w strukturze Grupy Kapitałowej.

Ryzyko technologiczne i operacyjne związane z produkcją treści

Produkcja wysokiej jakości treści audiowizualnych, realizowana przez Ekipa Management sp. z o.o. w obszarze mediów społecznościowych oraz przez Laniakea Pictures sp. z o.o. w segmencie filmowym, serialowym i wydawniczym, wymaga wykorzystania zaawansowanego sprzętu, nowoczesnego oprogramowania do montażu i postprodukcji oraz wysoko wykwalifikowanych zespołów produkcyjnych. W obu przypadkach istnieje ryzyko, że awarie techniczne, przeciążenia infrastruktury, błędy ludzkie, braki kadrowe lub zakłócenia logistyczne wpłyną negatywnie na przebieg prac produkcyjnych i harmonogram realizacji projektów. W szczególności w przypadku treści dystrybuowanych w czasie rzeczywistym (YouTube, media społecznościowe) opóźnienia mogą skutkować spadkiem zasięgów, zaangażowania odbiorców oraz utratą wpływów z monetyzacji i współprac komercyjnych. W produkcjach filmowych i serialowych natomiast, każde przesunięcie premiery czy niedotrzymanie terminów wobec partnerów dystrybucyjnych może oznaczać istotne konsekwencje finansowe i wizerunkowe. Dodatkowym wyzwaniem jest konieczność ciągłych inwestycji w nowoczesne technologie, zarówno w zakresie sprzętu nagraniowego, montażowego, dźwiękowego, jak i narzędzi do zarządzania projektami kreatywnymi. Dynamiczny rozwój standardów jakości w mediach cyfrowych oraz rosnące oczekiwania widzów i odbiorców wymagają od obu spółek ciągłego podnoszenia kompetencji zespołów oraz modernizacji zaplecza produkcyjnego. Niedostosowanie się do tych oczekiwań może skutkować obniżeniem konkurencyjności tworzonych materiałów oraz ograniczeniem potencjału komercyjnego produkcji.

Aby ograniczać to ryzyko, Ekipa Management sp. z o.o. dysponuje własnym, dobrze wyposażonym zapleczem produkcyjnym i stale udoskonala wewnętrzne procesy realizacji treści – szczególnie tych publikowanych regularnie i w wysokim wolumenie, a Laniakea Pictures sp. z o.o. współpracuje z profesjonalnymi partnerami branżowymi oraz zewnętrznymi zespołami produkcyjnymi i kreatywnymi, zapewniając wysokie standardy wykonawcze przy jednoczesnym utrzymaniu kontroli nad jakością artystyczną i organizacyjną projektów. Obie spółki wdrażają procedury awaryjne i alternatywne harmonogramy działania, umożliwiające elastyczne reagowanie na zakłócenia w procesach produkcyjnych. Inwestują także w rozwój kompetencji pracowników, w tym operatorów, montażystów, dźwiękowców, grafików i producentów, aby zapewnić najwyższą jakość realizowanych projektów. Mimo podejmowanych działań, zakłócenia technologiczne lub



operacyjne mogą czasowo wpłynąć na jakość, terminowość lub dostępność tworzonych treści, co może przełożyć się na wyniki finansowe oraz wizerunek Grupy.

Ryzyko finansowe związane z kosztami produkcji wideo i rentownością treści

Działalność Ekipa Management sp. z o.o. oraz Laniakea Pictures sp. z o.o., jako spółek specjalizujących się w tworzeniu treści audiowizualnych, wiąże się z koniecznością ponoszenia znacznych nakładów finansowych. Produkcja materiałów wideo – niezależnie od tego, czy są to krótkie formy do mediów społecznościowych, czy filmy pełnometrażowe i seriale – wymaga zaangażowania wykwalifikowanych zespołów, zakupu lub dzierżawy sprzętu, opłat za licencje muzyczne i wizualne, kosztów postprodukcji oraz działań promocyjnych i dystrybucyjnych. W przypadku treści kierowanych na platformy takie jak YouTube, TikTok czy Instagram, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest nieprzewidywalność polityk monetyzacyjnych i zmian w algorytmach, które mogą wpływać na liczbę wyświetleń, zasięgi i ostatecznie – poziom dochodów z reklam. Zmiany te mogą spowodować, że nawet wysokiej jakości materiały nie osiągną oczekiwanych wyników finansowych. Podobne ryzyko dotyczy treści tworzonych przez Laniakea Pictures sp. z o.o., w szczególności w przypadku produkcji długometrażowych i seriali, których realizacja rozciąga się w czasie, a zwrot z inwestycji może nastąpić dopiero po wielu miesiącach lub latach od premiery. Jednocześnie, niepowodzenie jednego dużego projektu – np. filmu, który nie spotka się z zainteresowaniem widzów lub dystrybutorów – może mieć negatywny wpływ na płynność finansową spółki oraz ograniczyć jej zdolność do podejmowania kolejnych przedsięwzięć produkcyjnych. Dodatkowo, zarówno w modelu social mediowym, jak i klasycznym filmowym, istnieje ryzyko niedopasowania treści do oczekiwań odbiorców lub przesycenia rynku podobnymi formatami, co może ograniczyć efektywność komercyjną nawet przy dużym zaangażowaniu zasobów.

Aby minimalizować te ryzyka Ekipa Management sp. z o.o. rozwija zdywersyfikowany model przychodów, obejmujący nie tylko monetyzację treści, ale również kampanie reklamowe i współpracę z markami, a Laniakea Pictures sp. z o.o. pozyskuje środki z różnorodnych źródeł (instytucjonalnych, prywatnych oraz koprodukcyjnych), co pozwala na dywersyfikację ryzyka finansowego i zwiększa odporność projektów na wahania rynkowe – każda z produkcji przechodzi proces pitchingu (wewnętrzny i zewnętrzny) i jest także objęta działaniami mającymi na celu pozyskanie wsparcia ze środków publicznych, w tym grantów Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej. Mimo podejmowanych działań, ryzyko poniesienia wysokich kosztów przy jednoczesnym nieosiągnięciu zakładanych przychodów pozostaje istotnym czynnikiem, który może wpływać na wyniki finansowe oraz możliwości inwestycyjne obu spółek w ramach Grupy.

Zarząd wskazuje, że pełnometrażowy film pt. „100 dni do matury”, wyprodukowany przez Laniakea Pictures sp. z o.o. w koprodukcji z Emitentem, odnotował znaczący sukces frekwencyjny oraz finansowy. W ciągu pierwszych ośmiu tygodni dystrybucji kinowej film przyciągnął ponad milion widzów do kin, generując spodziewane przychody, na poziomie 110% łącznych kosztów produkcji i marketingu. Wynik ten potwierdza wysoką atrakcyjność produkcji oraz skuteczność działań dystrybucyjnych i promocyjnych realizowanych przez partnerów projektu. Zarząd ocenia te rezultaty jako znaczący sukces i istotny czynnik wspierający rozwój dalszych przedsięwzięć produkcyjnych Emitenta.

Ryzyko związane z wykorzystywaniem środków dotacyjnych, w tym funduszy unijnych oraz środków z Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej

Wybrane spółki wchodzące w skład Grupy, w szczególności Ekipa Management sp. z o.o., Laniakea Pictures sp. z o.o., GGBAY sp. z o.o. mogą korzystać ze środków publicznych



pochodzących z funduszy Unii Europejskiej, krajowych programów dotacyjnych oraz instytucji takich jak Polski Instytut Sztuki Filmowej (PISF). Choć pozyskiwanie środków zewnętrznych stanowi ważne źródło finansowania rozwoju, wiąże się ono z określonymi ryzykami. W szczególności należy wskazać na ryzyko związane z koniecznością precyzyjnego rozliczania wydatków, dotrzymywania harmonogramów i zgodności realizowanych działań z założeniami wniosku dotacyjnego. W przypadku błędów formalnych, niewłaściwego kwalifikowania kosztów, nieosiągnięcia deklarowanych celów projektu lub stwierdzenia niezgodności z zasadami przyznawania wsparcia, istnieje ryzyko cofnięcia lub ograniczenia wysokości przyznanego dofinansowania, a nawet obowiązku zwrotu otrzymanych środków wraz z odsetkami. Dodatkowo, procedury oceny wniosków i przyznawania wsparcia bywają czasochłonne i nieprzewidywalne, co może wpływać na płynność finansową projektów, szczególnie w fazie realizacyjnej, gdy wydatki muszą być ponoszone z wyprzedzeniem względem momentu refundacji. Nie bez znaczenia jest również ryzyko zmian w dostępności i alokacji funduszy publicznych, wynikających z aktualnej sytuacji makroekonomicznej, polityki rządu lub priorytetów Unii Europejskiej – co może ograniczyć możliwość finansowania kolejnych projektów Grupy ze źródeł zewnętrznych.

W dniu 19 lutego 2025 r. Ekipa Management sp. z o.o. rozpoczęła realizację innowacyjnego projektu pn. „Opracowanie i wdrożenie nowej technologii syntezy głosu w języku obcym z wykorzystaniem sztucznej inteligencji”. W konsekwencji pozytywnej oceny Projektu, Ekipa Management zawarła umowę o dofinansowanie Projektu z Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Krakowie, jako Instytucją pośredniczącą w ramach programu Fundusze Europejskie dla Małopolski 2021-2027, Priorytet 1. Fundusze europejskie dla badań i rozwoju oraz przedsiębiorczości, Działanie 1.1 Projekty badawczo-rozwojowe przedsiębiorstw typ B Projekty kompleksowe obejmujące prace B+R z wdrożeniem, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowita wartość projektu wynosi 8 026 727,62 zł, przy czym wydatki kwalifikowane określono w kwocie 7 842 227,62 zł, a całkowita wartość dofinansowania wyniesie nie więcej niż 3 921 113,71 zł. Projekt ten jest obecnie realizowany zgodnie z założeniami i powinien zakończyć się nie później niż 31 marca 2027 r.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa EKIPA Holding zapewnia wsparcie prawno-finansowe w zakresie pozyskiwania i rozliczania środków dotacyjnych, współpracuje z doświadczonymi doradcami oraz prowadzi wewnętrzne kontrole zgodności projektów z wymaganiami instytucji finansujących. Pomimo stosowania odpowiednich procedur i zabezpieczeń, korzystanie ze środków publicznych wiąże się z ryzykiem formalnym, finansowym oraz operacyjnym, które w przypadku materializacji może wpłynąć na płynność, reputację oraz dalsze możliwości rozwojowe poszczególnych spółek Grupy.

Ryzyko związane z dynamicznymi zmianami trendów modowych

Przemysł odzieżowy jest jedną z najbardziej dynamicznych branż, w której trendy zmieniają się niezwykle szybko. Produkty, które w danym sezonie cieszą się ogromnym zainteresowaniem, mogą w krótkim czasie stracić na atrakcyjności, co prowadzi do konieczności wprowadzania nowych kolekcji oraz wyprzedaży starszych modeli. Niezdolność do trafnego przewidywania trendów i odpowiedniego reagowania na zmieniające się preferencje klientów może skutkować spadkiem sprzedaży i nadwyżkami magazynowymi.

Zespół EKIPATONOSI sp. z o.o. na bieżąco monitoruje zmiany na rynku oraz analizuje preferencje konsumentów, aby tworzyć kolekcje zgodne z aktualnymi trendami. Firma regularnie współpracuje z influencerami, którzy jako liderzy opinii pomagają promować nowe



produkty i budować ich atrakcyjność wśród odbiorców. Ponadto, spółka ta stosuje strategię oparte na limitowanych kolekcjach i ekskluzywnych dropach, które wzbudzają poczucie unikalności i ograniczonej dostępności, co zwiększa zainteresowanie klientów.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku odzieżowym

Obecnie, osiągnięte przez Grupę przychody ze sprzedaży produktów odzieżowych i pokrewnych stanowią ok. 20% ogółu przychodów osiągniętych przez Grupę w 2024 r. oraz ok. 13,1% przychodów osiągniętych po II kwartale 2025 r. Produkty te produkowane i dystrybuowane są przez spółkę zależną EKIPATONOSI sp. z o.o. Rynek odzieżowy jest silnie nasycony, a konkurencja ze strony zarówno dużych, globalnych marek, jak i mniejszych lokalnych producentów jest bardzo intensywna. Coraz więcej firm decyduje się na współpracę z influencerami w celu promowania swoich produktów, co powoduje, że EKIPATONOSI sp. z o.o. musi konkurować nie tylko pod względem jakości i ceny, ale także w zakresie marketingu, dostępności oraz innowacyjności oferty.

Aby wyróżnić się na tle konkurencji, EKIPATONOSI sp. z o.o. kładzie duży nacisk na unikalność swoich kolekcji i tworzenie produktów premium, które ściśle nawiązują do wizerunku współpracujących influencerów. Firma inwestuje w zaawansowane działania marketingowe, takie jak kampanie w mediach społecznościowych, influencer marketing, a także eventy, które angażują społeczność wokół marki. Ponadto, strategiczne partnerstwo z ENERGYLANDIA oraz szeroka dystrybucja online, pozwalają na dotarcie do różnych grup odbiorców i utrzymanie konkurencyjnej pozycji na rynku.

Ryzyko związane z działalnością w branży filmowej oraz dystrybucją treści

Działalność Laniakea Pictures sp. z o.o. wiąże się z szeregiem specyficznych ryzyk, charakterystycznych dla sektora kreatywnego i branży audiowizualnej. Jednym z kluczowych elementów decydujących o sukcesie komercyjnym projektów realizowanych przez tę spółkę jest efektywna dystrybucja gotowych treści. Istnieje ryzyko, że Laniakea Pictures sp. z o.o. napotka trudności w nawiązaniu współpracy z kluczowymi partnerami dystrybucyjnymi, takimi jak platformy streamingowe, dystrybutorzy kinowi, wydawcy książek i komiksów, nadawcy telewizyjni czy partnerzy zajmujący się sprzedażą zagraniczną. Ograniczony dostęp do kanałów dystrybucji może skutkować zawężeniem grona odbiorców, opóźnieniem premiery lub brakiem ekspozycji projektów, co przełoży się na ograniczoną rozpoznawalność marki i obniżenie potencjału przychodowego danego tytułu. Dodatkowo, branża filmowa charakteryzuje się wysoką nieprzewidywalnością wyników komercyjnych, które zależą od wielu czynników pozostających poza bezpośrednią kontrolą tej spółki. Istotnym ryzykiem operacyjnym są również zdarzenia losowe lub organizacyjne, które mogą wpłynąć na ciągłość produkcji. Mowa tu m.in. o niedotrzymaniu warunków umownych przez kluczowych współpracowników, problemach logistycznych (np. z dostępnością lokalizacji zdjęciowych), uszkodzeniach sprzętu, nieprzewidzianych warunkach atmosferycznych, które mogą prowadzić do opóźnień, wzrostu kosztów lub nawet konieczności przerwania realizacji projektu.

Aby ograniczyć te ryzyka, Laniakea Pictures sp. z o.o. aktywnie buduje relacje z partnerami dystrybucyjnymi, uczestniczy w międzynarodowych targach i festiwalach filmowych, prowadzi analizę trendów i oczekiwań widzów oraz stosuje profesjonalne podejście do zarządzania projektami filmowymi. Niemniej jednak, ze względu na specyfikę branży, powyższe czynniki pozostają istotnym zagrożeniem dla skutecznej realizacji strategii rozwoju tej spółki oraz w konsekwencji Grupy EKIPA Holding oraz wyników ekonomicznych poszczególnych produkcji.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku eventowym i koncertowym

Branża eventowa i koncertowa w Polsce rozwija się dynamicznie, ale jednocześnie jest niezwykle konkurencyjna. Na rynku działa wiele firm specjalizujących się w organizacji wydarzeń muzycznych, festiwali, eventów korporacyjnych i imprez okolicznościowych. Wśród kluczowych graczy są zarówno duże, międzynarodowe agencje eventowe, jak i lokalne firmy o ugruntowanej pozycji, które posiadają wieloletnie doświadczenie, sieć kontaktów oraz lojalną bazę klientów. Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. jest stosunkowo nowym podmiotem na rynku, co oznacza, że musi konkurować z bardziej doświadczonymi organizatorami wydarzeń, którzy już posiadają relacje z kluczowymi artystami, firmami i sponsorami. Do tej pory Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. realizowała projekty na potrzeby Grupy, z uwagi na bardzo duży wewnętrzny potencjał dla prowadzenia tego rodzaju działalności. Istnieje ryzyko, że w przyszłości przy rozszerzaniu skali działania, pozyskanie dużych zleceń spoza Grupy Kapitałowej EKIPA Holding może wymagać większej aktywności. Dodatkowo, konkurencja cenowa może prowadzić do presji na marże, a firmy eventowe mogą obniżać ceny usług w celu przyciągnięcia klientów, co może wpłynąć na rentowność działalności Ekipa Music Entertainment sp. z o.o.

Aby ograniczyć to ryzyko, spółka stawia na bliską współpracę z influencerami i artystami związanymi z EKIPA Holding, co pozwala jej wyróżnić się na tle konkurencji i oferować unikalne wydarzenia skierowane do lojalnej społeczności fanów. Ponadto, Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. koncentruje się na profesjonalizacji swoich usług, dbając o najwyższy poziom organizacji eventów oraz współpracę z renomowanymi dostawcami i partnerami.

Ryzyko operacyjne związane z organizacją dużych wydarzeń

Organizacja koncertów, festiwali i eventów wiąże się z wieloma wyzwaniami logistycznymi i operacyjnymi. Każde wydarzenie wymaga starannego planowania, koordynacji wielu zespołów oraz skutecznego zarządzania ryzykiem, aby zapewnić płynność realizacji i pozytywne doświadczenia uczestników. Istnieje wiele potencjalnych zagrożeń operacyjnych, które mogą wpłynąć na przebieg imprezy, w tym:

- problemy techniczne – awarie sprzętu nagłośnieniowego, oświetleniowego, scenicznego czy transmisyjnego mogą prowadzić do opóźnień lub obniżenia jakości wydarzenia,
- czynniki pogodowe – w przypadku wydarzeń plenerowych nagłe zmiany pogody (burze, ulewne deszcze, silny wiatr) mogą doprowadzić do przeniesienia lub nawet odwołania eventu, co generuje straty finansowe,
- problemy logistyczne – opóźnienia w dostawach sprzętu, błędy w zarządzaniu transportem artystów i ekip technicznych mogą negatywnie wpłynąć na organizację wydarzenia,
- bezpieczeństwo uczestników – każda impreza masowa musi spełniać rygorystyczne normy bezpieczeństwa, a niewystarczające zabezpieczenie może prowadzić do wypadków, zamieszek lub innych sytuacji kryzysowych.

Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. minimalizuje te ryzyka poprzez współpracę z doświadczonymi podwykonawcami, wdrażanie procedur awaryjnych oraz stosowanie nowoczesnych narzędzi do zarządzania eventami. Spółka dba również o wysokie standardy bezpieczeństwa, współpracując z firmami ochroniarskimi i służbami porządkowymi, aby zapewnić komfort i bezpieczeństwo uczestników wydarzeń.

Ryzyko finansowe związane z kosztami organizacji dużych wydarzeń

Organizacja eventów i koncertów jest działalnością kapitałochłonną, wymagającą znaczących nakładów finansowych na wynajem obiektów, produkcję scenograficzną, opłaty



dla artystów, promocję oraz logistykę. Ponadto, w wielu przypadkach środki muszą być angażowane z dużym wyprzedzeniem, zanim nastąpi zwrot w postaci przychodów ze sprzedaży biletów lub sponsoringu. Istnieje ryzyko, że niektóre wydarzenia mogą nie osiągnąć oczekiwanej frekwencji, co spowoduje, że Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. poniesie straty finansowe. Dodatkowo, rosnące koszty usług technicznych i produkcji eventowej mogą wpłynąć na rentowność działalności.

Ekipa Music Entertainment zarządza tym ryzykiem poprzez precyzyjne planowanie budżetowe, prognozowanie wyników finansowych oraz dywersyfikację źródeł przychodów. Spółka prowadzi również aktywne działania w zakresie pozyskiwania sponsorów i partnerów biznesowych, co pozwala na częściowe finansowanie wydarzeń i minimalizację ryzyka finansowego.

Ryzyko związane z wysoką konkurencją na rynku gier mobilnych

Rynek gier mobilnych to jedno z najbardziej konkurencyjnych środowisk w branży technologicznej. Każdego dnia na platformy dystrybucji, takie jak App Store i Google Play, trafia tysiące nowych aplikacji. Gracze mają dostęp do ogromnej liczby darmowych i płatnych tytułów, co sprawia, że rywalizacja o ich uwagę jest niezwykle intensywna. Istnieje ryzyko, że nowe produkcje GGBay sp. z o.o. mogą nie przebić się na rynku, jeśli nie zostaną odpowiednio wyróżnione pod względem mechaniki, oprawy audiowizualnej oraz strategii monetyzacji. Wyzwanie stanowi również konieczność regularnego aktualizowania i ulepszania gier. Produkcje, które nie są dynamicznie rozwijane, szybko tracą zainteresowanie użytkowników, co prowadzi do spadku aktywności i mniejszych przychodów. Dodatkowo, istotni globalni wydawcy dysponują ogromnymi budżetami marketingowymi, co utrudnia mniejszym firmom zaistnienie na rynku.

Aby sprostać tym wyzwaniom, GGBay sp. z o.o. koncentruje się na tworzeniu gier o unikalnym stylu i angażującej rozgrywce, a także związanych z IP tworzonymi w Grupie Kapitałowej. Spółka korzysta także z analiz rynkowych i danych o zachowaniach użytkowników, aby dostosowywać swoje produkcje do aktualnych trendów i oczekiwań graczy. Dodatkowo, uruchomiony akcelerator Holonation umożliwia współpracę z twórcami, którzy mają świeże pomysły na innowacyjne tytuły, co pozwala na różnicowanie portfolio i dostosowywanie strategii wydawniczej do zmieniających się warunków rynkowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od platform dystrybucji gier

Dystrybucja gier mobilnych jest silnie uzależniona od dwóch głównych platform: Google Play i App Store. Ich polityka, algorytmy rankingowe oraz zasady dotyczące publikacji aplikacji mogą ulec zmianie w dowolnym momencie, co bezpośrednio wpływa na wyniki sprzedażowe gier GGBay. Nagłe modyfikacje w regulaminach, np. dotyczące modelu mikropłatności czy reklam, mogą wymusić na spółce dostosowanie strategii monetyzacji lub ograniczyć widoczność gier w wynikach wyszukiwania. Dodatkowo, platformy te pobierają wysokie prowizje – Apple i Google standardowo wymagają 30% udziału w przychodach z mikropłatności, co znacząco wpływa na rentowność działalności. Spadek widoczności w sklepach z aplikacjami może prowadzić do ograniczenia liczby pobrań, a tym samym do zmniejszenia przychodów i wydłużenia okresu zwrotu z inwestycji.

Aby zminimalizować to ryzyko, GGBay sp. z o.o. dywersyfikuje swoje kanały dystrybucji, badając możliwość wprowadzania gier na alternatywne platformy. Ponadto, spółka rozwija własne strategie marketingowe, budując społeczność wokół swoich produktów, co pozwala na zwiększenie liczby pobrań niezależnie od rankingów w sklepach z aplikacjami.



Ryzyko związane z monetyzacją gier

Monetyzacja gier mobilnych może odbywać się na kilka sposobów, takich jak model freemium (darmowa gra z opcjonalnymi mikropłatnościami), reklamy, subskrypcje czy model premium (płatne pobranie aplikacji). Wybór strategii monetyzacji jest kluczowy, ponieważ nieprawidłowe podejście może prowadzić do spadku zainteresowania użytkowników, zbyt agresywne mikropłatności mogą zniechęcić graczy, a z kolei brak skutecznego modelu przychodowego może sprawić, że gra nie wygeneruje odpowiednich dochodów. Warto również zauważyć, że w ostatnich latach wzrosła świadomość użytkowników dotycząca mechanizmów hazardowych w grach mobilnych. Regulacje prawne w niektórych krajach (np. w Belgii czy Holandii) zaczęły ograniczać lub zakazywać stosowania tego typu monetyzacji, co może wpłynąć na działalność wydawców, w tym spółki GGBay.

Spółka testuje różne modele monetyzacji, aby znaleźć optymalne rozwiązania dla swoich gier. Regularnie analizuje dane dotyczące zachowań graczy, prowadzi testy dotyczące mikropłatności i reklam oraz dostosowuje swoje strategie w oparciu o feedback użytkowników. Współpraca z influencerami oraz integracja z innymi podmiotami z Grupy EKIPA Holding umożliwia skuteczniejszą promocję i lepsze wyniki finansowe gier. Obecnie większość przychodów generowanych z produkcji GGBay sp. z o.o. pochodzi z reklam.

Ryzyko związane z dynamicznymi zmianami technologicznymi w branży gier

Postęp technologiczny w branży gier jest niezwykle szybki. Nowe rozwiązania, takie jak rozszerzona rzeczywistość (AR), sztuczna inteligencja (AI) czy chmura obliczeniowa, zmieniają sposób, w jaki tworzone i dystrybuowane są gry. Firmy, które nie nadążają za tymi zmianami, mogą szybko utracić konkurencyjność i pozostawać w tyle za bardziej innowacyjnymi studiami. Dodatkowym wyzwaniem jest konieczność dostosowywania gier do nowych systemów operacyjnych oraz coraz bardziej zaawansowanego sprzętu mobilnego. Zmiany w specyfikacjach urządzeń, w tym aktualizacje mobilnych systemów operacyjnych iOS i Android, mogą wymagać dodatkowych prac programistycznych, co generuje koszty i wydłuża cykl życia projektu.

Aby sprostać tym wyzwaniom, GGBay sp. z o.o. regularnie inwestuje w rozwój technologiczny i doskonalenie kompetencji swojego zespołu, a także współpracuje z zewnętrznymi, profesjonalnymi podmiotami. Spółka uczestniczy w konferencjach branżowych, współpracuje z ekspertami oraz testuje nowe technologie, aby wdrażać je w swoich projektach.

Ryzyko związane z dynamiką rynku FMCG

Branża FMCG charakteryzuje się dużą konkurencyjnością oraz szybkim tempem zmian, co stwarza ryzyko, że produkty wprowadzane przez ESSA Co sp. z o.o. mogą nie znaleźć odpowiedniego odbioru na rynku. Klienci w tej branży wykazują niską lojalność wobec marek, co oznacza, że nowy produkt musi nie tylko spełniać wysokie wymagania jakościowe, ale także wyróżniać się atrakcyjną ceną oraz skuteczną kampanią marketingową. Silna konkurencja ze strony dużych koncernów, które posiadają ugruntowaną pozycję rynkową oraz szerokie sieci dystrybucji, może utrudnić penetrację rynku. Firmy te dysponują znacznymi budżetami marketingowymi oraz długoterminowymi relacjami z sieciami handlowymi, co stanowi wyzwanie dla nowych graczy.

ESSA Co sp. z o.o. ogranicza to ryzyko poprzez staranną analizę trendów rynkowych i preferencji konsumentów jeszcze przed wprowadzeniem nowych produktów. Kluczowe znaczenie mają testy konsumenckie, analiza danych sprzedażowych oraz aktywne



monitorowanie działań konkurencji. Spółka stosuje elastyczne strategie produktowe, aby sprawdzić zainteresowanie konsumentów przed pełnoskalowym wdrożeniem.

Ryzyko związane z wczesnym etapem inwestycji

Ekipa Investments ASI sp. z o.o. specjalizuje się w inwestowaniu w startupy znajdujące się w fazach PRE-SEED i SEED, co wiąże się z wysokim poziomem ryzyka. Wczesne etapy rozwoju spółek charakteryzują się brakiem stabilnych przychodów, nieukształtowaną bazą klientów oraz dużą niepewnością co do skalowalności i trwałości modelu biznesowego. Wielu młodych przedsiębiorców nie posiada jeszcze wystarczającego doświadczenia w zarządzaniu firmą, co może prowadzić do błędnych decyzji strategicznych oraz operacyjnych. Statystycznie, duży odsetek startupów nie osiąga zakładanych celów biznesowych i upada w ciągu pierwszych kilku lat działalności. Powody mogą być różne – niewystarczające finansowanie kolejnych rund, trudności w pozyskaniu klientów, nieudane wdrożenie produktu na rynek, czy brak przewagi konkurencyjnej. Obecnie w portfelu inwestycyjnym Ekipa Investments ASI sp. z o.o. znajdują się akcje spółek Horex.pl S.A., Prime ASI S.A., Plenti S.A. oraz udziały PlugApp sp. z o.o., ESSA Co sp. z o.o., INKSearch sp. z o.o., Closer Music sp. z o.o., Multilango.com sp. z o.o. (poprzednia nazwa Lingua Magister sp. z o.o.), KC SPV sp. z o.o., oraz Polski Instytut Edukacji sp. z o.o. Część z tych podmiotów może wymagać dodatkowych nakładów finansowych na rozwój oferty oraz wdrożenie jej na rynek. Powyższe niesie ryzyko, że nieudana inwestycja, w szczególności w podmioty o nieugruntowanej pozycji rynkowej, może oznaczać całkowitą lub częściową utratę zainwestowanych środków, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółki oraz jej zdolność do realizacji kolejnych inwestycji.

Spółka minimalizuje ryzyko poprzez szczegółową analizę due diligence przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Ocenie podlegają m.in. potencjał rynkowy startupu, kompetencje zespołu zarządzającego, unikalność proponowanego rozwiązania oraz możliwości skalowania biznesu.

Ryzyko płynności i wyjścia z inwestycji

Inwestycje w startupy na wczesnym etapie rozwoju charakteryzują się niską płynnością, co oznacza, że sprzedaż udziałów i wyjście z inwestycji może okazać się trudne lub czasochłonne. W przeciwieństwie do spółek notowanych na giełdzie, startupy nie oferują łatwej możliwości upłynnienia kapitału, a znalezienie nabywcy na udziały może być skomplikowane, zwłaszcza jeśli firma nie osiągnęła znaczącego wzrostu. Brak planowanego exit strategy lub niemożność przeprowadzenia go w oczekiwanym terminie może skutkować zamrożeniem kapitału na dłuższy okres. W skrajnych przypadkach, jeśli startup upadnie lub nie znajdzie inwestora na kolejne rundy finansowania, Ekipa Investments ASI sp. z o.o. może ponieść całkowitą stratę zainwestowanych środków.

Spółka planuje strategię wyjścia z inwestycji już na etapie jej podejmowania, analizując potencjalne scenariusze, takie jak przejęcie przez inwestora branżowego, wejście na giełdę, wykup menedżerski lub sprzedaż udziałów innemu podmiotowi. Ekipa Investments ASI sp. z o.o. buduje także relacje z potencjalnymi nabywcami, aby w odpowiednim momencie mieć możliwość zrealizowania wyjścia na korzystnych warunkach.

Ryzyko konkurencji na rynku inwestycyjnym

Rynek inwestycji w startupy jest coraz bardziej konkurencyjny, co może prowadzić do wzrostu wycen projektów oraz trudności w pozyskiwaniu najbardziej obiecujących przedsięwzięć. Fundusze venture capital, aniołowie biznesu oraz duże korporacje technologiczne aktywnie poszukują innowacyjnych spółek, co zwiększa konkurencję i może ograniczyć dostępność atrakcyjnych inwestycji dla Ekipa Investments ASI sp. z o.o. Wyższa



konkurencja może również prowadzić do inflacji wycen startupów, co oznacza konieczność ponoszenia większych nakładów inwestycyjnych przy nieproporcjonalnym wzroście potencjalnych zysków.

Ekipa Investments ASI sp. z o.o. buduje swoją markę jako atrakcyjnego partnera dla startupów. Aktywne uczestnictwo w wydarzeniach branżowych, networking oraz szybki proces decyzyjny pozwalają na skuteczniejsze pozyskiwanie wartościowych projektów inwestycyjnych.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za błędy księgowe

Spółka Brainchild sp. z o.o. pełni kluczową rolę w zapewnieniu obsługi księgowej całej Grupy Kapitałowej EKIPA Holding oraz działalności gospodarczych poszczególnych influencerów, współpracujących z Grupą. Jako podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ewidencji księgowej, rozliczenia podatkowe oraz zgodność finansową spółek i osób fizycznych, ponosi istotne ryzyko związane z możliwością wystąpienia błędów rachunkowych, nieścisłości w raportach finansowych, w tym okresowych raportach Emitenta publikowanych na rynku NewConnect oraz błędnej interpretacji przepisów podatkowych. Nieprawidłowości w prowadzeniu ksiąg rachunkowych mogą prowadzić do sankcji nakładanych przez organy skarbowe, konieczności korygowania sprawozdań finansowych oraz ewentualnych postępowań kontrolnych, co negatywnie wpłynęłoby na reputację spółki i całej Grupy Kapitałowej. Szczególnym ryzykiem jest błędne rozliczanie podatków w kontekście działalności influencerów, którzy często uzyskują przychody z wielu źródeł i w różnych formach, co komplikuje procesy księgowe.

Aby ograniczyć to ryzyko, Brainchild sp. z o.o. stosuje zaawansowane systemy kontroli jakości, wdraża nowoczesne narzędzia księgowe oraz regularnie szkoli swoich pracowników w zakresie zmian w przepisach rachunkowych i podatkowych.

Ryzyko związane z koncentracją klientów na usługi księgowe

Działalność Brainchild sp. z o.o. jest w znacznym stopniu uzależniona od spółek należących do Grupy EKIPA Holding oraz influencerów, którzy współpracują z Grupą w ramach prowadzonych działalności gospodarczych. Oznacza to, że kondycja finansowa oraz strategiczne decyzje podejmowane w ramach Grupy Kapitałowej mogą mieć bezpośredni wpływ na wyniki Brainchild sp. z o.o. Jeżeli spółki należące do Grupy zmniejszyłyby skalę swojej działalności, ograniczyły liczbę transakcji lub zleceń księgowych, spółka mogłaby odnotować spadek przychodów. Dodatkowo, w przypadku restrukturyzacji lub zmian strategicznych w Grupie EKIPA, istnieje ryzyko, że część obowiązków księgowych mogłaby zostać przeniesiona do zewnętrznych podmiotów, co wpłynęłoby negatywnie na stabilność finansową Brainchild sp. z o.o.

Aby zmniejszyć to ryzyko, Brainchild sp. z o.o. planuje poszerzanie bazy klientów spoza Grupy EKIPA Holding. Spółka może aktywnie poszukiwać nowych zleceń wśród innych firm działających w sektorach kreatywnych oraz startupów technologicznych, które wymagają specjalistycznej obsługi rachunkowej. Dywersyfikacja portfela klientów pozwoliłaby na ograniczenie uzależnienia od jednego źródła przychodów oraz zwiększenie stabilności finansowej.

Ryzyko związane z awariami technicznymi i cyberbezpieczeństwem

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności spółki z Grupy narażone są na ryzyko związane zarówno z awariami technicznymi, jak i cyberzagrożeniami. Istnieje ryzyko, że

nieprawidłowe działanie sprzętu, awarie systemów IT, przeciążenia serwerów, błędy oprogramowania lub czasowe przerwy w dostępie do narzędzi wykorzystywanych do produkcji, montażu, analityki czy sprzedaży mogą zakłócić bieżącą działalność operacyjną poszczególnych spółek Grupy. W skrajnych przypadkach może dojść do utraty danych, opóźnień w publikacji materiałów, zakłócenia działania platform sprzedażowych, a także ograniczenia komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, co negatywnie wpłynie na odbiór usług przez klientów oraz partnerów biznesowych. Szczególnie wrażliwe na tego rodzaju zagrożenia są spółki takie jak Ekipa Management sp. z o.o. oraz EKIPATONOSI sp. z o.o., których działalność opiera się na sprzedaży internetowej. Również spółki odpowiedzialne za działalność operacyjną i księgową – m.in. Brainchild sp. z o.o. – przetwarzają dane finansowe i osobowe wymagające szczególnej ochrony. Równolegle rośnie ryzyko ataków hakerskich, wycieków danych oraz działań o charakterze szpiegostwa gospodarczego. W obliczu coraz bardziej zaawansowanych form cyberataków – w tym phishingu, ransomware czy prób nieautoryzowanego dostępu do kont firmowych i baz danych – Grupa musi nieustannie inwestować w bezpieczeństwo systemów, kontrolę dostępu oraz szkolenia zespołów w zakresie cyberbezpieczeństwa. Zarówno ze względu na intensywną obecność w Internecie, jak i otwartość na nowe formy działalności cyfrowej, Grupa jest szczególnie narażona na próby przejęcia kont w mediach społecznościowych, zakłócenia streamów, manipulację danymi lub kradzież materiałów audiowizualnych jeszcze przed ich premierą. Tego typu incydenty mogą naruszać wizerunek Grupy, powodować straty finansowe oraz skutkować utratą zaufania ze strony widzów i klientów.

W celu ograniczenia omawianych zagrożeń, Grupa wdraża i rozwija polityki bezpieczeństwa informatycznego, korzysta z wyspecjalizowanego wsparcia technicznego, tworzy kopie zapasowe krytycznych danych oraz monitoruje działania w środowisku cyfrowym. W poszczególnych spółkach podejmowane są również działania w zakresie segmentacji dostępu, szyfrowania danych oraz aktualizacji zabezpieczeń w wykorzystywanym sprzęcie i oprogramowaniu. Mimo stosowanych środków, awarie techniczne oraz naruszenia cyberbezpieczeństwa pozostają realnym zagrożeniem, które w razie materializacji mogą mieć bezpośredni wpływ na zdolność Grupy do realizacji projektów, jakość świadczonych usług oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko utraty kluczowych współpracowników, w tym Twórców

Działalność Grupy w dużym stopniu opiera się na pracy wysoko wykwalifikowanych specjalistów z obszarów produkcji treści audiowizualnych, zarządzania projektami kreatywnymi, marketingu, sprzedaży, finansów oraz obsługi technicznej i eventowej, a także – co szczególnie istotne – na współpracy z kluczowymi Twórcami (influencerami), których rozpoznawalność i aktywność w Internecie mają znaczenie dla rozwoju i rozpoznawalności Grupy. Tzw. kapitał intelektualny oraz twórczy jest jednym z głównych aktywów Grupy, a jego utrata – w wyniku odejścia kluczowych pracowników, menedżerów lub Twórców – może skutkować zaburzeniem ciągłości działalności operacyjnej, spadkiem jakości tworzonych treści, utratą lojalnych odbiorców i klientów oraz obniżeniem przychodów w poszczególnych segmentach. W ujęciu bezpośrednim dotyczy to w szczególności spółki Ekipa Management sp. z o.o., odpowiedzialnej za produkcję i dystrybucję treści z udziałem Twórców, a pośrednio EKIPATONOSI sp. z o.o. oraz Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., których oferty sprzedażowe opierają się w dużej mierze na brandach osobistych influencerów, a także pozostałych spółek, których działalność powiązana jest z rozpoznawalnością i autentycznością Twórców. Istnieje ryzyko, że konkurencyjne podmioty oferujące bardziej atrakcyjne warunki współpracy – zarówno finansowe, jak i organizacyjne – przyciągną kluczowych pracowników lub Twórców Grupy, co może skutkować utratą know-how, spadkiem kreatywności oraz koniecznością poniesienia znacznych kosztów rekrutacyjnych i wdrożeniowych. Ryzyko to dotyczy również utraty stabilności personalnej w zespołach



zarządzających spółkami zależnymi, co może mieć wpływ na tempo realizacji projektów, jakość zarządzania operacyjnego i strategicznego, a w dalszej kolejności – na efektywność funkcjonowania całej Grupy. Zjawisko rosnącej konkurencji na rynku pracy, odpływ specjalistów do innych branż kreatywnych lub do podmiotów zagranicznych (również w związku z otwartym dostępem do rynków UE), a także wypalenie zawodowe lub zmiana priorytetów osobistych współpracujących influencerów – to czynniki, które również mogą pogłębiać skalę ryzyka.

W celu ograniczenia tego zagrożenia, Grupa Kapitałowa EKIPA Holding podejmuje działania mające na celu utrzymanie trwałych relacji z kluczowymi osobami poprzez programy motywacyjne, partnerskie podejście do współpracy, wspieranie rozwoju zawodowego oraz zapewnianie dużej autonomii twórczej. Ponadto Grupa konsekwentnie rozwija także wewnętrzne zespoły produkcyjne i kreatywne, dbając o rozwój kompetencji i atrakcyjne środowisko pracy, a także uczestniczy w rozwoju karier kolejnych Twórców, dywersyfikując swoje portfolio. Mimo wdrażanych środków zaradczych, odejście kluczowych pracowników lub Twórców może w krótkim okresie zakłócić działalność operacyjną Grupy oraz wpłynąć negatywnie na jej wizerunek, pozycję rynkową i wyniki finansowe.

Ryzyko potencjalnych roszczeń klientów oraz możliwych postępowań sądowych oraz pozasądowych

Grupa jest narażona na ryzyko wystąpienia roszczeń ze strony klientów lub konsumentów, będących bezpośrednimi odbiorcami oferowanych produktów i usług. Potencjalne roszczenia mogą dotyczyć m.in.:

- jakości lub bezpieczeństwa produktów odzieżowych i FMCG,
- terminowości lub zgodności realizacji zamówień internetowych,
- organizacji wydarzeń (np. zmiany terminu, odwołania eventu, niedopełnienia obowiązków informacyjnych),
- treści publikowanych w mediach społecznościowych, które mogłyby zostać uznane przez klientów lub partnerów za wprowadzające w błąd, naruszające ich prawa lub niezgodne z przepisami prawa.

Roszczenia mogą mieć charakter reklamacyjny, odszkodowawczy lub wizerunkowy, a ich upublicznienie – zwłaszcza w przestrzeni medialnej lub internetowej – może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Grupy przez jej społeczność, partnerów biznesowych oraz inwestorów. Zdarzenia takie mogą mieć szczególne znaczenie w przypadku marek silnie opartych na rozpoznawalności Twórców, gdzie relacja z odbiorcą opiera się na zaufaniu, autentyczności i lojalności. Co więcej, roszczenia mogą skutkować koniecznością wypłaty odszkodowań, zwrotów, poniesienia kosztów postępowań lub zawierania ugód, co w skrajnych przypadkach może wpłynąć na wyniki finansowe spółek zależnych. W przypadku spornych sytuacji istnieje również ryzyko, że poszczególne spółki z Grupy zostaną stroną postępowań sądowych lub pozasądowych, w tym mediacyjnych lub arbitrażowych, zainicjowanych przez klientów, konsumentów lub organizacje konsumenckie. Tego rodzaju postępowania mogą generować dodatkowe koszty obsługi prawnej, przedłużać czas rozstrzygania spraw oraz powodować niepewność co do ich ostatecznego wyniku. Nawet jeśli Grupa wygra dane postępowanie, jego sam przebieg – w szczególności medialny – może negatywnie wpłynąć na jej wizerunek, wiarygodność lub relacje handlowe.

W celu ograniczenia omawianego ryzyka, Grupa wdraża procedury kontroli jakości, monitoruje opinie i sygnały od klientów i kontrahentów, zapewnia zgodność działań marketingowych z obowiązującymi przepisami prawa, prowadzi komunikację kryzysową, mającą na celu szybkie reagowanie na sytuacje sporne. Pomimo podejmowanych działań, ryzyko pojawienia się roszczeń klientów nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Ich

wystąpienie może mieć przejściowy lub trwały wpływ na reputację, pozycję rynkową oraz wyniki finansowe Grupy EKIPA Holding.

Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów

Działalność Grupy w szczególności w zakresie sprzedaży internetowej, rejestracji uczestników wydarzeń, organizacji kampanii marketingowych, obsługi zamówień, działań promocyjnych oraz prowadzenia komunikacji z odbiorcami – wiąże się z gromadzeniem, przechowywaniem i przetwarzaniem danych osobowych klientów oraz użytkowników końcowych. W związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko wycieku, utraty lub nieuprawnionego dostępu do danych osobowych, które mogą zawierać m.in. dane kontaktowe, adresowe, identyfikacyjne, informacje o transakcjach, preferencjach zakupowych lub aktywności online. Zagrożenie to może wynikać zarówno z błędu ludzkiego (np. zagubienia nośników danych, niewłaściwego usunięcia informacji), jak i z działań zewnętrznych, takich jak ataki hakerskie, kradzież danych, złośliwe oprogramowanie czy włamanie do systemów informatycznych. Szczególnie narażone na tego typu ryzyko są spółki, takie jak EKIPATONOSI sp. z o.o., Ekipa Management sp. z o.o. oraz Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. Ryzyko to ma dwójaki wymiar - operacyjny, związany z zakłóceniem funkcjonowania systemów, utratą danych kluczowych dla realizacji usług lub kontaktu z klientami oraz prawny, związany z ewentualnymi naruszeniami przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 – tzw. RODO – oraz odpowiedzialnością finansową wobec osób, których dane zostały naruszone. W przypadku naruszenia przepisów dotyczących ochrony danych osobowych, Grupa może zostać narażona na postępowania administracyjne, kary pieniężne nałożone przez organy nadzorcze, a także roszczenia cywilne ze strony klientów.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa EKIPA Holding wdraża systemy zabezpieczeń informatycznych o wysokim standardzie, stosuje szyfrowanie danych, tworzy kopie zapasowe oraz ogranicza dostęp do danych wyłącznie do upoważnionych osób. Prowadzone są także działania edukacyjne i proceduralne, mające na celu zwiększenie świadomości pracowników i współpracowników w zakresie bezpieczeństwa danych osobowych. Mimo podejmowanych działań, ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych pozostaje istotnym czynnikiem wpływającym na działalność operacyjną i prawną Grupy, którego materializacja mogłaby prowadzić do negatywnych skutków finansowych i wizerunkowych.

Ryzyko wpływu akcjonariuszy na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego istotni akcjonariusze Emitenta – Pan Karol Wiśniewski wraz z KW Fundacja Rodzinna (42,22% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów), Pan Łukasz Wojtyca (19,68% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów) oraz Pan January Ciszewski wraz z podmiotem zależnym (13,43% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów) – łącznie posiadają 75,33% akcji i głosów w Spółce. Udział Pana Karola Wiśniewskiego, będącego jednocześnie jednym z głównych twórców powiązanych z Grupą EKIPA Holding, zapewnia mu istotny wpływ na podejmowanie decyzji strategicznych w ramach uprawnień akcjonariuszy, w tym m.in. dotyczących powoływania i odwoływania członków organów Spółki, podziału zysku, emisji nowych akcji, czy też zmian statutu. W praktyce oznacza to, że w przypadku zbieżności interesów trzech największych akcjonariuszy, pozostali akcjonariusze mniejszościowi, posiadający łącznie 19,37% głosów (z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę, stanowiących 5,30% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu, z których nie wykonuje się prawa głosu), mogą nie mieć realnego wpływu na przebieg obrad walnego zgromadzenia oraz przyjmowane uchwały.



Taki stan rzeczy generuje ryzyko koncentracji kontroli korporacyjnej w rękach ograniczonej grupy osób, co może – choć nie musi – prowadzić do podejmowania decyzji zgodnych z interesem dominujących akcjonariuszy, lecz rozbieżnych z oczekiwaniami mniejszości.

Jednakże zarówno przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należyście zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na walnym zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu albo nieobecnemu na walnym zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania walnego zgromadzenia, przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na walnym zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte, pomimo iż nie były objęte porządkiem obrad walnego zgromadzenia.

Ryzyko związane z wartością wyceny podmiotu przejmowanego

W dniu 28 września 2021 r. Zarząd Emitenta oraz Zarząd Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie (KRS 0000867844; dalej w tym ryzyku: „Spółka Przejmowana”) podpisały plan połączenia, w którym uzgodniły sposób połączenia obu podmiotów. Strony ustaliły, że połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Emitenta Spółki Przejmowanej w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Emitenta (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane akcje, które Emitent wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Stosunek wymiany akcji ustalony został w oparciu o wyceny obu podmiotów, tj. wartość Emitenta oszacowaną na 26.441.775,00 zł (wartość godziwa ustalona w oparciu o wycenę metodą rynkową 100% akcji, sporządzoną na dzień 1 sierpnia 2021 roku) oraz wartość Spółki Przejmowanej oszacowaną na kwotę 252.246.972,30 zł (wartość godziwa Spółki Przejmowanej ustalona została w oparciu o wycenę metodą wartości skorygowanej aktywów netto, sporządzoną na dzień 1 sierpnia 2021 roku, natomiast do wyceny znaku towarowego (marki) zastosowano metodę dochodową zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF)).

Metoda dochodowa bazuje na prognozach wyników finansowych, a każde prognozowanie obarczone jest pewnym ryzykiem bądź to niedoszacowania bądź przeszacowania spodziewanych wyników finansowych. Porównując dane finansowe zawarte w prognozie do danych finansowych osiągniętych przez Emitenta (tj. podmiotu powstałego w wyniku połączenia, w ramach którego realizowana jest działalność, na którą zostały sporządzone prognozy finansowe), od 2022 roku zauważalne są rozbieżności w zyskowności na niekorzyść faktycznie osiągniętych wyników finansowych (co wynikało ze świadomej decyzji w zakresie przeznaczenia wygenerowanych przychodów na rozwój działalności Grupy), przy czym w roku 2021 zyskowność faktycznie osiągnięta przez Emitenta zasadniczo przewyższa prognozowaną. Należy przy tym zaznaczyć, że realizowane przychody w każdym roku prognozy przewyższają te prognozowane (szczegółowe informacje zawierające dane finansowe prognozowane oraz wyniki zrealizowane, znajdują się w pkt 18.2 Dokumentu Informacyjnego). Niespełnienie prognozowanych wartości zysku operacyjnego wynikało przede wszystkim z bardzo dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym powoływania nowych podmiotów i prowadzenia intensywnych inwestycji, które nie były uwzględnione w pierwotnych planach z 2021 r., a które pozwalają Grupie na dynamiczny rozwój.

Biorąc pod uwagę powyższe, wartość Spółki Przejmowanej może być niższa od wartości przyjętej na potrzeby połączenia. Ponadto, wartość przyjęta na potrzeby połączenia stanowiła również podstawę do ustalenia parytetu wymiany akcji, a w konsekwencji udziału



akcjonariuszy Emitenta w jego ogólnej liczbie głosów po połączeniu. Niemniej jednak należy zauważyć, że niższa zyskowność niż wskazana w prognozach może być dyskontowana intensywnym rozwojem Grupy, przede wszystkim intensywnymi działaniami związanymi z realizowaniem nowych projektów inwestycyjnych.

Należy również wskazać, że wycena Spółki Przejmowanej nie została zakwestionowana przez biegłego sądowego, badającego Plan Połączenia przyjęty przez zarządy łączących się spółek dnia 28 września 2021 r., zawierający ustalony na potrzeby połączenia parytet wymiany akcji. Wycena w żaden sposób nie została również zakwestionowana przez akcjonariuszy zarówno po podpisaniu Planu Połączenia i w konsekwencji dokonywanych przez Emitenta zawiadomień o zamiarze połączenia (w oparciu o art. 504 K.s.h.), a ponadto została zaakceptowana przez akcjonariuszy wyrażających zgodę na połączenie obu podmiotów i ustalony parytet wymiany akcji w procesie połączenia, podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej, które odbyły się 25 kwietnia 2022 r.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Emitent wskazuje, iż prezentowana w niniejszym Dokumencie Informacyjnym lista ryzyk właściwych dla niego oraz Grupy Kapitałowej nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w ich działalności. W ocenie Emitenta nie jest on w stanie przewidzieć wszystkich ryzyk, jakie powstają w toku działalności zarówno jego, jak i spółek zależnych. Grupa Kapitałowa jest narażona na skutki wystąpienia licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Spółki z Grupy Kapitałowej nie są w stanie zabezpieczyć swojej działalności przed następstwami wystąpienia wszystkich takich zdarzeń. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie nieprzewidywanych zdarzeń o negatywnych skutkach, może powodować istotne zakłócenia działalności Grupy Kapitałowej i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów, czy utratę określonych składników mienia.

16.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestorzy rozważający nabycie akcji powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom zmienności cen papierów wartościowych, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy akcji wprowadzonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in.: zmiany w wynikach operacyjnych Emitenta, rozmiar i płynność rynku, zmianę kursów walut i stopy inflacji, koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także koniunktury na giełdach światowych. Inwestowanie w akcje jest związane z ryzykiem wahań kursów i ograniczenia płynności tych instrumentów.

Ponadto podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect musi liczyć się z faktem, iż rynek ten w porównaniu z rynkiem podstawowym



(rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. charakteryzuje się niższą płynnością akcji. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ryzyko inwestycji na rynku NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiąganych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahaniom cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym lub równoległym.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tę sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących tych instrumentów finansowych bądź rynków, na których działa Emitent

Na kształtowanie rynkowej ceny akcji po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu może mieć częściowo wpływ publikowanie rekomendacji inwestycyjnych oraz raportów analitycznych dotyczących Emitenta, jak i rynków, na których działa. Publikacja takiej negatywnej rekomendacji może wywołać niekorzystne reakcje wśród inwestorów, powodując spadek popytu na akcje oraz spadek rynkowego kursu akcji bądź wolumenu ich obrotu.

Ryzyko obniżenia kursu akcji w związku z wprowadzeniem do obrotu Akcji objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w publicznym obrocie w ramach alternatywnego systemu na rynku NewConnect znajduje się 4 099 500 akcji Spółki, które stanowią 10,05% wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji. Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka ubiega się o wprowadzenie kolejnych 36 593 174 akcji, które stanowią 89,67% wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji.

Emitent zwraca uwagę na fakt, iż wprowadzenie Akcji objętych Dokumentem Informacyjnym do obrotu może spowodować chęć ich szybkiej sprzedaży przez posiadających je akcjonariuszy. Istnieje ryzyko, iż w przypadku złożenia zleceń sprzedaży tych Akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy w znacznej ilości, z uwagi na niewystarczający popyt, kurs akcji Spółki może ulec obniżeniu. Powodem takiego ryzyka jest fakt, iż wszystkie akcje serii F zostały przydzielone 87 akcjonariuszom spółki przejmowanej, a od momentu dokonania przez nich inwestycji upłynęło kilka lat.

Jednocześnie Spółka zwraca uwagę, iż w dniu 13 marca 2023 r. Zarząd Spółki zawarł umowę lock-up z Panem Karolem Wiśniewskim, Panem Łukaszem Wojtycą oraz JRH ASI S.A., na podstawie której ci akcjonariusze zobowiązali się względem Spółki, przez okres 120 miesięcy, do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem będą posiadane przez nich nienotowane akcje na okaziciela serii F Spółki. Na podstawie porozumienia z 25 września 2024 r., w miejsce JRH ASI S.A. do tej umowy przystąpili Pan January Ciszewski i Kuźnica Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, którzy odkupili od JRH ASI S.A. wszystkie akcje objęte pierwotną umową lock-up.

Przedmiotem zobowiązania lock-up jest 16.816.813 Akcji serii F posiadanych przez Pana Karola Wiśniewskiego, które stanowią 41,21% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki, 8.032.596 Akcji serii F posiadanych przez Pana Łukasza Wojtycę, które stanowią 19,68% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki, 2.053.155 akcji serii F posiadanych przez Pana January Ciszewskiego, które stanowią 5,03% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki oraz 2.046.345 akcji serii F posiadanych przez spółkę Kuźnica Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, które stanowią 5,01% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki. Zobowiązanie to podlega stopniowej redukcji - od 13.03.2023 r. do 12.03.2029 r. obejmuje 100% ww. akcji, od 13.03.2029 r. do 12.03.2030 r. będzie obejmowało 80% ww. akcji, od 13.03.2030 r. do 12.03.2031 r. będzie obejmowało 60% ww. akcji, od 13.03.2031 r. do 12.03.2032 r. będzie obejmowało 40% ww. akcji, a od 13.03.2032 r. do 12.03.2033 r. będzie obejmowało 20% ww. akcji.

Ponadto, Pan January Ciszewski (który wstąpił w miejsce JRH ASI S.A. – pierwotnego sygnatariusza umowy lock-up) zobowiązał się dodatkowo, w terminie do dnia 29 września 2025 r., do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem będą posiadane przez niego 1.380.635 akcje notowane, które stanowią 3,39% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki. Zobowiązanie to podlega stopniowej redukcji - od 13.03.2023 r. do 29.09.2023 r. obejmowało 1.380.635 akcji, od 30.09.2023 r. do 29.09.2024 r. obejmowało 1.000.000 akcji, a od 30.09.2024 r. do 29.09.2025 r. obejmowało 500.000 akcji.



Tym samym, łącznie zobowiązanie lock-up pierwotnie obejmowało akcje stanowiące 74,32% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki, a z uwagi na zmniejszenie zobowiązaniem lock-up akcji notowanych będących w posiadaniu Pana Januarego Ciszewskiego (o czym mowa w zdaniu poprzednim), obecnie obejmuje akcje stanowiące 70,94% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Spółki. Wyjątkiem od powyższych zobowiązań są:

- przeniesienie przez sygnatariuszy porozumienia lock-up akcji na rzecz jakiegokolwiek podmiotu, w drodze transakcji zawartej poza obrotem zorganizowanym, o ile nabywca takich akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiąże się uprzednio, w formie umowy zawartej ze Spółką, do przestrzegania analogicznych ograniczeń;
- zbycie akcji w wyniku zastosowania się przez sygnatariuszy porozumienia lock-up do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej w szczególności wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego, nakazujących zbycie akcji.

W celu zabezpieczenia właściwego wykonania zobowiązań sygnatariuszy porozumienia lock-up, w przypadku naruszenia zobowiązań określonych w umowie, zobowiązali się oni do zapłaty Spółce kar umownych.

Umowa lock-up wygasa w przypadku braku wprowadzenia akcji serii F do obrotu na rynku NewConnect lub upłynięcia terminów okresu lock-up w zależności, które zdarzenie wystąpi pierwsze.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:



- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - o w przypadku udzielania przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
 - o po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Giełda jako organizator alternatywnego systemu, podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu. Giełda jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych

informacji. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień §12a ust. 1 – 5 Regulaminu ASO (akapit powyżej) nie stosuje w przypadku, wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na wniosek emitent w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO. Giełda przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy w ocenie Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe

tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto Giełda jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Jednocześnie w takim przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub wygaśnięcia tego prawa - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.



Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może żądać od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a i 15b lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wydzielone konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia:

- przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – od dnia ich wydania,
- dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

do dokonania wpisu do ewidencji akcji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 i 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami, o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:



- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
- (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
- (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie

kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie wskazanych powyżej. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązków wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

17. Przedstawienie wybranych informacji o emitencie

17.1. Krótki opis historii emitenta

2010 r.	– rejestracja spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. (pierwotna nazwa Emitenta) w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (marzec 2010 r.), – Beskidzkie Biuro Consultingowe zostało laureatem XVI Edycji Medalu Europejskiego dla Usług (2008). Medal ten przyznawany jest przez Business Centre Club, – Beskidzkie Biuro Consultingowe zajęło I miejsce na Śląsku w klasyfikacji regionalnej, według raportu specjalnego dotyczącego rynku usług doradczych w Polsce „Doradcy i fundusze UE” przygotowanego przez magazyn Forbes.
2011 r.	– podpisanie z Wojewódzkim Urzędem Pracy w Katowicach umowy o dofinansowanie, na realizację projektu: „PIERWSZY BIZNES – aktywizacja lokalnej społeczności”. Celem projektu było udzielenie kompleksowego wsparcia szkoleniowo - doradczego oraz finansowego podstawowego i pomostowego dla osób zamierzających prowadzić działalność gospodarczą, z obszaru 4 powiatów podregionu bielskiego: powiatu bielskiego, cieszyńskiego, żywieckiego oraz miasta Bielsko-Biała,

	– rozpoczęcie ścisłej współpracy z ABS Investment S.A. (obecnie ABS Investment ASI S.A.) przy realizacji projektów, – zakup 100% akcji Emitenta przez ABS Investment S.A., – rozwój gałęzi działalności związanej z aktywnością na rynku kapitałowym.
2012 r.	– podjęcie uchwały nr 12 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty nie niższej niż 282.500,00 zł i nie wyższej niż 367.500,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 325.000 i nie więcej niż 1.175.000 akcji na okaziciela serii B (maj 2012 r.), – złożenie przez Zarząd, w formie aktu notarialnego, oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego; na mocy tego oświadczenia kapitał zakładowy Spółki wyniósł 376.500,00 zł, dzieląc się na 2.500.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja oraz 1.175.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (sierpień 2012 r.), – pierwsze notowanie akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect (22 listopada 2012 r.),
2013 r.	– zakończenie realizacji projektu „Pierwszy Biznes – aktywizacja lokalnej społeczności” (maj 2013), – podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki oraz rozpoczęcie programu nabywania akcji własnych Spółki. Łączna liczba nabywanych akcji w okresie upoważnienia nie może przekroczyć 5% wszystkich akcji Spółki na dzień podejmowania uchwały, tj. 183.750 akcji (czerwiec 2013), – podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o kwotę nie wyższą niż 275.625,00 zł (czerwiec 2013), – podjęcie uchwały w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 367.500,00 zł do kwoty nie niższej niż 375.000,00 zł i nie wyższej niż 400.000,00 zł to jest o kwotę nie niższą niż 7.500,00 zł i nie wyższą niż 32.500,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 75.000 i nie więcej niż 325.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (grudzień 2013).
2014 r.	– przeprowadzenie subskrypcji akcji serii C, w ramach której inwestorzy objęli 260.000 akcji Emitenta, a Spółka pozyskała środki finansowe w wysokości 1.014.000,00 zł, – przeprowadzenie subskrypcji 70.000 akcji serii D, wyemitowanych uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2014 roku. Emisja ta została skierowana do osób, które miały szczególne zasługi dla rozwoju Spółki, jednocześnie mając na względzie charakter motywacyjny takiej emisji akcji, – wprowadzenie 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.
2015 r.	– przeprowadzenie subskrypcji 94.500 akcji serii E, wyemitowanych uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25

	czerwca 2015 roku. Emisja ta również została skierowana do osób, które miały szczególne zasługi dla rozwoju Spółki,
2016 r.	– wprowadzenie 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.
2018 r.	– wprowadzenie 94.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. – rejestracja spółki zależnej od Emitenta pod firmą Beskidzkie Biuro Consultingowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bielsku-Białej, stanowiąca pierwszy krok do docelowego przeniesienia działalności operacyjnej (obejmującej działalność konsultingową; z wyłączeniem działalności inwestycyjnej) Emitenta w całości na spółkę zależną, w szczególności poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta do Spółki Zależnej. – zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta, tj. wyodrębnionej organizacyjnie, funkcjonalnie oraz księgowo działalności Spółki w zakresie doradztwa w szczególności usług doradczych przy pozyskiwaniu dotacji dla przedsiębiorstw, sporządzanie wycen, analiz i innych opracowań ekonomicznych, usług w zakresie pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy dla rynku NewConnect oraz Catalyst, w zamian za wkład niepieniężny - Emitent objął 10.000 udziałów spółki zależnej o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł, – zakończenie świadczenia przez Emitenta usług Autoryzowanego Doradcy oraz pozostałej działalności doradczej (wyłącznym przedmiotem pozostała działalność inwestycyjna), – zmiana nazwy Emitenta z Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. na Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.,
2019 r.	– powstanie stosunku dominacji ABS Investment ASI S.A. nad Emitentem, – podjęcie decyzji o przygotowaniu oraz rozpoczęciu procesu połączenia Spółki z ABS Investment ASI S.A. w drodze przejęcia przez nią spółki Emitenta,
2020 r.	– podjęcie decyzji o odstąpieniu od połączenia, z uwagi na niekorzystne kwestie prawno-rachunkowe po połączeniu oraz wysokość kosztów, niezbędnych do poniesienia, niewspółmiernych do korzyści jakie mogłyby zostać odniesione z połączenia obu podmiotów,
2021 r.	– zbycie przez ABS Investment ASI S.A. wszystkich akcji Emitenta i ustanie stosunku dominacji, – Podjęcie decyzji o sprzedaży portfela inwestycyjnego i sukcesywna sprzedaż wszystkich aktywów, w tym spółki zależnej na rzecz ABS Investment ASI S.A., – powstanie stosunku dominacji Kuźnica Centrum sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie nad Emitentem oraz jego ustanie, – powstanie stosunku dominacji JRH ASI S.A. z siedzibą w Krakowie nad Emitentem oraz jego ustanie,

	– podpisanie listu intencyjnego z EKIPA Holding S.A. rozpoczynającego proces negocjacji w sprawie połączenia tej spółki z Emitentem, a w dalszej kolejności Term Sheet, – cofnięcie wniosku o wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi, z uwagi na zawarty list intencyjny oraz umorzenie postępowania o wpis przez Komisję Nadzoru Finansowego, – podpisanie planu połączenia Emitenta z EKIPA Holding S.A., – przeniesienie siedziby Spółki z Bielska-Białej do Krakowa.
2022 r.	– podjęcie w dniu 25 kwietnia 2022 r. jednomyślnych uchwał w sprawie połączenia Emitenta z EKIPA Holding S.A. w trybie art. 492 §1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku EKIPA Holding S.A. na Emitenta w zamian za nowo emitowane 36.707.460 akcji zwykłe na okaziciela serii F, po cenie emisyjnej 6,87 zł każda akcja, – zarejestrowanie w dniu 11 maja 2022 r. przez Sąd połączenia Emitenta z EKIPA Holding S.A. i zmiana nazwy Emitenta na EKIPA Holding S.A., – rozpoczęcie konsolidowania sprawozdań finansowych Emitenta ze spółkami zależnymi, – przyjęcie nowej strategii Spółki na lata 2022–2024, – rozpoczęcie sporu w zakresie braku podstaw do zakończenia współpracy z sześcioma twórcami, tj. Marią Ryskałą, Martą Błoch, Mateuszem Trąbką, Jakubem Pateckim, Mateuszem Krzyżanowskim oraz Kamilem Chwastkiem, w zakresie zarządzania ich wizerunkami oraz kampaniami reklamowymi w związku z otrzymaniem przez Spółkę oraz Ekipa Management sp. z o.o. oświadczeń o wypowiedzeniu długoterminowych umów, – rejestracja 36.593.174 spośród 36.707.460 akcji serii F Spółki w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., – uchwalenie i rozpoczęcie realizacji skupu akcji własnych,
2023 r.	– zawarcie umowy o ograniczeniu zbycia akcji Spółki z trzema akcjonariuszami (następnie objętego porozumieniem w roku 2024), – zmiana zasad rachunkowości w zakresie amortyzacji wartości firmy powstałej z połączenia, – zawiązanie spółki zależnej pod firmą ESSA Co sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o kapitale zakładowym wynoszącym 700.000,00 zł, – podjęcie decyzji o uruchomieniu w ramach GGBAY akceleratora dla twórców gier mobilnych, pod nazwą Holonation, z budżetem 500.000,00 zł.
2024 r.	– wygranie przetargu na nabycie nieruchomości przez Ekipa Management sp. z o.o. oraz nabycie nieruchomości o obszarze 2,8 ha za cenę 6.020.000,00 zł netto, z przeznaczeniem na budowę nowej siedziby z zapleczem produkcyjno-montażowym, która stanie się centralnym punktem dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej i projektów przez nie realizowanych, – zawiązanie spółki zależnej pod firmą EKIPA Events sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (obecnie: EKIPA Music Entertainment sp. z o.o.), o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł, – zawarcie pozasądowych porozumień z pięcioma z sześciu twórców, objętych sporem - Marią Ryskałą, Martą Błoch, Mateuszem Trąbką,

	Jakubem Pateckim oraz Kamilem Chwastkiem, wraz z ustaleniem zasad finansowego rozliczenia dotychczasowej współpracy, – realizacja skupu akcji własnych za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, po cenie nominalnej, w ramach którego Emitent nabył 2.049.751 akcji, stanowiących 5,02% wszystkich akcji Spółki, – realizacja muzycznego wydarzenia pod nazwą Ekipa Festiwal na TAURON Arena Kraków, na które sprzedano 17.500 biletów, – podjęcie decyzji i rozpoczęcie produkcji filmu pełnometrażowego z udziałem influencerów, z fabułą opartą na życiu maturzystów pod tytułem „100 dni do matury”, – pozyskanie istotnego finansowania bankowego dla Emitenta, EKIPATONOSI sp. z o.o. oraz ESSA CO sp. z o.o. w łącznej kwocie 9.000.000,00 zł.
2025 r.	– podjęcie decyzji o rozpoczęciu realizacji innowacyjnego projektu przez Ekipa Management sp. z o.o. pn. „Opracowanie i wdrożenie nowej technologii syntezy głosu w języku obcym z wykorzystaniem sztucznej inteligencji”, współfinansowanego ze środków unijnych w kwocie 3.921.113,71 zł, – objęcie patronatem honorowym Ministra Edukacji Pani Barbary Nowackiej filmu „100 dni do matury”, – premiera filmu kinowego „100 dni do matury” oraz uzyskanie znaczących wyników oglądalności, – podpisanie listu intencyjnego z generalnym wykonawcą w zakresie budowy nowej siedziby, – zakończenie projektu Twoje 5 Minut 3 i rozszerzenie portfolio influencerów, – zawiązanie spółki zależnej pod firmą PORTALL sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł, – zawiązanie spółki pośrednio zależnej pod firmą INFLUCENTER sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o kapitale zakładowym wynoszącym 50.000,00 zł.

Tabela 10. Historia Spółki
Źródło: Emitent

Historia marki EKIPA

W 2010 roku Karol Wiśniewski zaczął zamieszczać filmy w serwisie YouTube, które związane były między innymi z jazdą na rolkach. Pierwszy udostępniony przez niego film nosił nazwę „Wisnia Rolki 1”. Nagrywał wówczas pod pseudonimem „FreeZe” oraz „WiśniA”. Późniejsze materiały były głównie związane z grą Minecraft i Pokémon Go. W sierpniu 2018 roku wspólnie z kolegami Mateuszem Trąbką i Łukaszem Wojtycą rozpoczęli projekt EKIPA, do którego dołączali kolejni influencerzy.

EKIPA początkowo działała w Krakowie i realizowała wspólnie projekt “Dom EKIPY”, w ramach którego członkowie grupy mieszkali w jednym domu i nagrywali materiały na kanał na YouTube, a także utwory muzyczne. Pierwsze wideo na kanale EKIPY na YouTube pojawiło się 31 sierpnia 2018 roku. Pierwszy singel, „Przejmujemy yutuby”, został wydany przez EKIPĘ 12 lutego 2020 r., natomiast 8 sierpnia 2021 r. odbył się pierwszy koncert EKIPY w Krakowie.

W związku z dynamicznym rozwojem grupy influencerskiej EKIPA oraz chęcią rozbudowy działań w nowych branżach, w 2020 r. powstała EKIPA Holding S.A. Do tej spółki została



przeniesiona cała działalność operacyjna, a następnie powołane zostały podmioty wyspecjalizowane w nowych branżach, których celem było uzupełnienie oferty asortymentowej oraz rozwój marki EKIPA.

Chronologicznie, przed połączeniem z Emitentem powołano następujące podmioty:

1. dnia 9 grudnia 2020 r. - EKIPA Management sp. z o.o.;
2. dnia 11 grudnia 2020 r. - EKIPATONOSI sp. z o.o.;
3. dnia 21 grudnia 2020 r. - GGBAY sp. z o.o.;
4. dnia 22 grudnia 2020 r. - Laniakea Pictures sp. z o.o.;
5. dnia 23 lutego 2021 r. - EKIPA Investments ASI sp. z o.o.;
6. dnia 3 lutego 2022 r. - BRAINCHILD sp. z o.o.;
7. dnia 10 lutego 2022 r. - Kraków Kings sp. z o.o.

Z kolei po przeprowadzeniu połączenia z Emitentem, dnia 2 czerwca 2022 r. powstała Laniakea Pictures LLC, dnia 9 maja 2023 r. powstała ESSA Co sp. z o.o., dnia 7 maja 2024 r. Ekipa Music Entertainment sp. z o.o., dnia 26 września 2025 r. PORTALL sp. z o.o., a w dniu 7 października 2025 r. INFLUCENTER sp. z o.o.

17.2. Przedstawienie działalności prowadzonej przez emitenta w tym podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem emitenta, w podziale na segmenty działalności

Opis działalności

EKIPA Holding S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi obecnie 12 spółek zależnych: EKIPA Management sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., Laniakea Pictures sp. z o.o., GGBAY sp. z o.o., Brainchild sp. z o.o., Kraków Kings sp. z o.o., EKIPA Investments ASI sp. z o.o., EKIPA Music Entertainment sp. z o.o., ESSA Co sp. z o.o., Laniakea Pictures LLC, PORTALL sp. z o.o. oraz INFLUCENTER sp. z o.o. Model funkcjonowania każdej z tych spółek zależnych został przedstawiony w punkcie 13 Dokumentu Informacyjnego.

EKIPA Holding, wraz ze swoimi spółkami zależnymi, tworzy dynamiczną grupę kapitałową działającą kompleksowo na rynku rozrywki, marketingu oraz budowania marek. Główną osią działalności Grupy pozostaje twórczość internetowa oraz influencer marketing. Jednocześnie, wraz z rozwojem, EKIPA systematycznie rozszerzała swoje portfolio o nowe segmenty, takie jak:

- e-commerce,
- produkcja muzyczna,
- tworzenie gier,
- organizacja wydarzeń,
- inwestycje.

EKIPA Holding, jako spółka dominująca pełni rolę strategiczną i wspierającą wobec spółek operacyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Każda z tych spółek specjalizuje się w konkretnej dziedzinie, co pozwala na efektywne wykorzystanie kompetencji i synergii wewnątrz Grupy.

Celem całej Grupy Kapitałowej EKIPA Holding jest dostarczanie szeroko pojętej rozrywki na wielu płaszczyznach. Kluczowym aspektem działalności Emitenta jest akumulacja,



zarządzanie oraz komercjalizacja praw autorskich, brandów i marek tworzonych wewnątrz Grupy – zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem dedykowanych spółek celowych.

W wyniku realizacji licznych projektów multimedialnych i współprac komercyjnych, działalność twórcza została skonsolidowana w strukturze holdingu. Pozwoliło to na skuteczną dywersyfikację źródeł przychodu oraz ekspansję na nowe rynki rozrywki i marketingu.

Grupa dostarcza treści w formule family friendly, docierając do szerokiego grona odbiorców. Podstawowym medium komunikacji jest prowadzony na platformie YouTube kanał, który na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zgromadził:

- 2,36 mln subskrybentów,
- ponad 709 mln wyświetleń.

Dodatkowo, członkowie EKIPY prowadzą również indywidualne kanały na YouTube, wzmacniając obecność i zasięg Grupy w mediach społecznościowych.

Istotnym wyróżnikiem Grupy jest połączenie takich obszarów jak:

1. ogromny zasięg i rozpoznawalność (dzięki znanym influencerom),
2. profesjonalne zaplecze produkcyjne (spółki specjalizujące się w realizacji wideo, marketingu i merchandisingu),
3. dywersyfikacja przychodów (wiele źródeł od reklam i sponsorów po sprzedaż produktów),
4. otwartość na innowacje (poszukiwanie nowych rynków i formatów rozrywkowych).

Dzięki umiejętnemu i skutecznemu połączeniu wszystkich tych obszarów, EKIPA Holding plasuje się wśród najbardziej rozpoznawalnych organizacji w polskiej branży influencer marketingu i rozrywki cyfrowej, wykraczając poza podstawowy kanał prowadzony na platformie YouTube czy dodatkowy kanał na TikTok, stając się wieloaspektowym przedsięwzięciem biznesowym. W ramach swojej struktury Grupa posiada m.in.:

1. spółki produkcyjne (Ekipa Management sp. z o.o., Laniakea Pictures sp. z o.o.) – wyspecjalizowane w produkcji, postprodukcji i realizacji materiałów filmowych oraz reklamowych na potrzeby zarówno Grupy, jak i zewnętrznych zleciodawców,
2. spółki e-commerce i merchandisingowe (EKIPATONOSI sp. z o.o., ESSA Co sp. z o.o.) – podmioty prowadzące sklepy internetowe i koordynujące sprzedaż gadżetów, odzieży, produktów FMCG oraz innych produktów sygnowanych marką „Ekipa”, „Genzie”,
3. spółkę inwestycyjną (Ekipa Investments ASI sp. z o.o.) – podmiot odpowiedzialny za inwestowanie w startupy, nowe technologie i inne przedsięwzięcia kompatybilne z główną działalnością Grupy,
4. spółkę eventową (Ekipa Music Entertainment sp. z o.o.) – podmiot zajmujący się organizacją wydarzeń muzycznych,
5. spółkę gamingową (GGBAY sp. z o.o.) - podmiot zajmujący się produkcją i wydawaniem gier mobilnych,
6. spółkę księgową (BRAINCHILD sp. z o.o.). - podmiot odpowiedzialny za obsługę księgową całej Grupy, ale świadczący też usługi księgowe na rzecz influencerów.



Pełna Struktura Grupy Kapitałowej ze wskazaniem szczegółowych informacji odnoszących się do każdej z jednostek zależnych znajduje się w pkt 13 Dokumentu Informacyjnego.

Obszary działalności Grupy

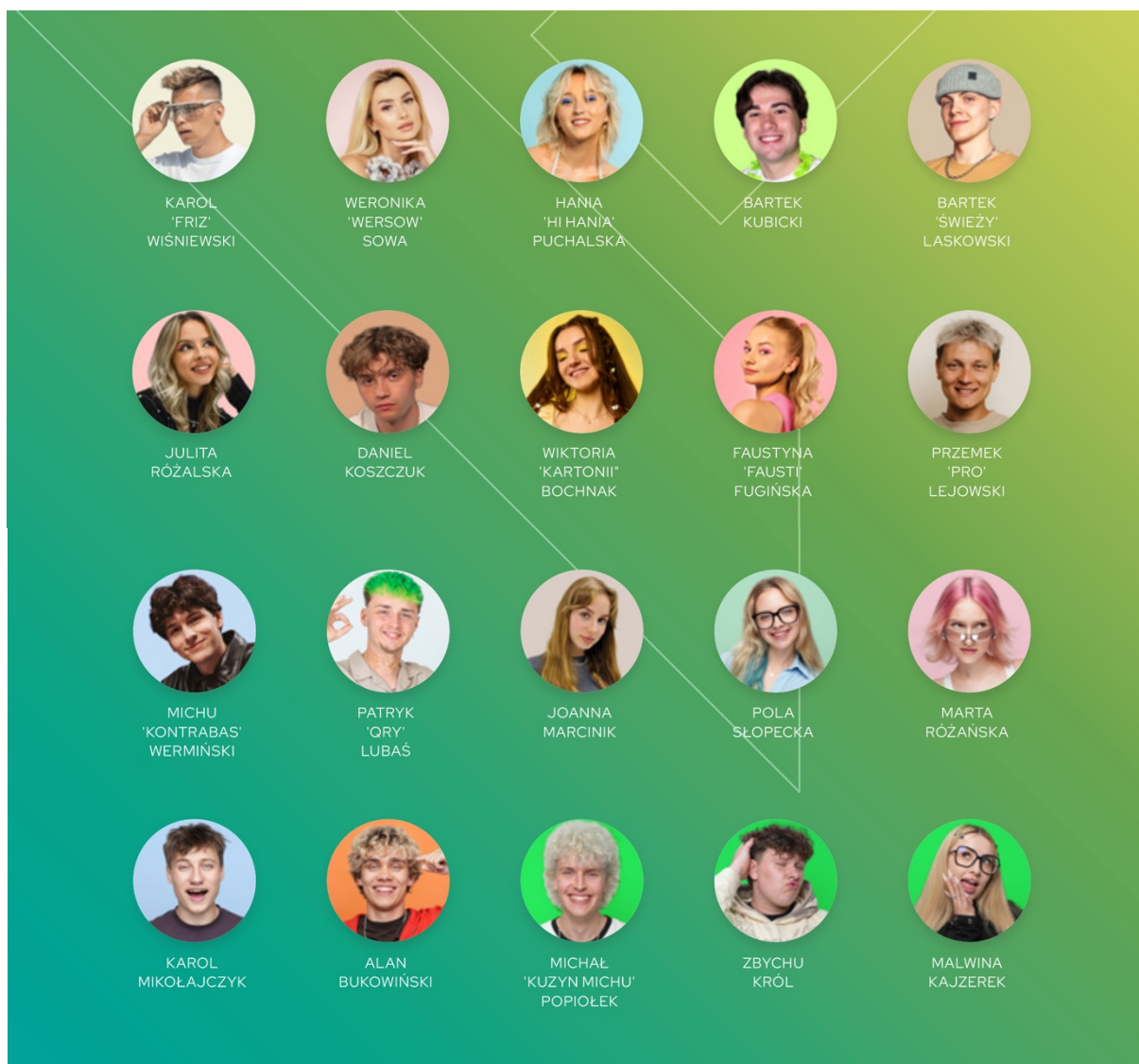
Grupa Kapitałowa Ekipa Holding bezpośrednio oraz poprzez swoje wyspecjalizowane spółki zależne prowadzi działalność w następujących obszarach biznesowych:

- 1) Produkcja i dystrybucja treści wideo
 - Grupa koncentruje się na tworzeniu materiałów wideo przeznaczonych głównie do emisji w mediach społecznościowych (YouTube, TikTok, Instagram).
 - Rozbudowane zaplecze produkcyjne (sprzęt, studia, wykwalifikowane zespoły) umożliwia realizację projektów komercyjnych (reklamy, teledyski, krótkie formy fabularne).
 - Dodatkowo Grupa angażuje się w produkcję własnych formatów, które stanowią źródło monetyzacji przez emisję reklam i współpracy sponsorsko-partnerskie.
- 2) Influencer marketing i zarządzanie wizerunkiem
 - Kluczowym filarem jest współpraca ze znanymi twórcami i influencerami, co pozwala na generowanie szerokich zasięgów w internecie.
 - EKIPA Holding, poprzez spółki zależne, negocjuje i koordynuje kontrakty reklamowe, kreuje kampanie marketingowe oraz dba o rozwój wizerunku reprezentowanych twórców.
 - Równolegle prowadzony jest scouting nowych talentów, dzięki czemu Grupa poszerza portfolio twórców i zwiększa swój potencjał promocyjny.
- 3) E-commerce i merchandising
 - Grupa rozwija autorskie marki produktowe (odzież, akcesoria, gadżety) sprzedawane w ramach własnych platform e-commerce.
 - Emitent współpracuje z zewnętrznymi producentami i dystrybutorami w zakresie tworzenia produktów sygnowanych marką „EKIPA” (m.in. napoje, słodczyce, kosmetyki).
 - Intensywne kampanie marketingowe prowadzone w mediach społecznościowych i we współpracy z partnerami handlowymi umożliwiają systematyczne zwiększanie sprzedaży.
- 4) Projekty muzyczne i medialne
 - Działalność muzyczna obejmuje produkcję i wydawanie utworów stworzonych przez członków EKIPY oraz zaprzyjaźnionych artystów.
 - Rozbudowa oferty obejmuje także projekty filmowe, eventy i przedsięwzięcia kulturalne, które zwiększają rozpoznawalność marki EKIPA poza internetem.
- 5) Inwestycje w startupy i nowe technologie
 - W ramach strategii Grupy przewidziane są inwestycje w innowacyjne projekty z obszaru e-sportu, gaming’u, fintech czy szeroko pojętych mediów cyfrowych.
 - Spółka poszukuje synergii z własnym obszarem działania, rozszerzając działalność na rynki dynamicznie rozwijające się i potencjalnie dochodowe.



Marki osobiste i indywidualne projekty Influencerów

W portfolio Grupy obecnie znajduje się 45 influencerów. Celem Grupy jest wykreowanie ich marek osobistych, indywidualnych projektów oraz wspólnych projektów.





Realizowane projekty

Najważniejszym projektem Grupy Kapitałowej EKIPA Holding jest projekt EKIPA. Stanowi go grupa influencerów, która wspólnie tworzy content na kanał EKIPA na YouTube. Projekt rozpoczął się kilka lat temu od realizacji projektu „Dom Ekipy”, następnie ewoluował, a do grupy dołączali kolejni influencerzy, z których część wyłoniona została w drodze udziału w organizowanym przez Grupę programie Twoje 5 Minut.

Aktualnie do składu EKIPY należą:

- Karol „Friz” Wiśniewski,
- Weronika „Wersow” Sowa,

- Łukasz „Wujek Łuki” Wojtyca,
- Katarzyna „Fusialka” Bożek,
- Paulina Kozłowska,
- Aleksander Kępka,
- Pola Sieczko,
- Maja Firek,
- Dominik „Kwolczy” Kwolczak,
- Michał Popiołek,
- Tomek „Cichy” Cichoń,
- Kinga Banaś,
- Alan „Posti” Kowalczewski,
- Patryk „Mortalcio” Baran,
- Michu Kontrabas Wermiński.

Kanał EKIPA na YouTube to jeden z najbardziej rozpoznawalnych polskich kanałów rozrywkowych. Kanał oferuje różnorodne treści skierowane głównie do młodszej publiczności, utrzymane w formule „family friendly”. Skupia się na dostarczaniu rozrywki poprzez różnorodne formaty wideo, w tym vlogi, wyzwania, testy, gry i inne formy interakcji między członkami EKIPY. Treści często ukazują codzienne życie członków EKIPY, ich wspólne przedsięwzięcia oraz relacje z fanami.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, kanał EKIPA zgromadził 2,36 miliona subskrybentów oraz ponad 709 milionów wyświetleń. Dodatkowo, poszczególni członkowie EKIPY prowadzą własne kanały na YouTube, co zwiększa łączny zasięg grupy i pozwala na dotarcie do szerszej publiczności.

Dzięki dynamicznemu podejściu do tworzenia treści i zaangażowaniu w różnorodne projekty multimedialne, kanał EKIPA stał się znaczącym graczem na polskiej scenie YouTube, przyciągającym miliony widzów i budującym silną społeczność fanów.

Influencerzy EKIPY i największe projekty:

FRIZ

Karol „Friz” Wiśniewski to najpopularniejszy polski youtuber. Pierwszy film udostępnił w tym serwisie już w 2010 r. Jest pomysłodawcą grupy influencerskiej EKIPA, a wraz z Łukaszem Wojtycą jest współinicjatorem projektu EKIPA Holding. W lutym 2020 roku wspólnie z pozostałymi członkami EKIPY zadebiutował muzycznie wydając swój pierwszy utwór pt. „Przejmujemy jutuby”. Aktualnie jego kanał na YouTube ma ponad 5,33 mln subskrybentów i 2,8 mld wyświetleń swoich filmów. Na Instagramie obserwuje go ponad 4,1 mln fanów, a na TikToku 3,0 mln. Karol to kreatywny Twórca, odpowiedzialny za powstanie takich projektów jak Twoje 5 Minut, Mafia IRL i Genzie. Uwielbia próbować nowych rzeczy, przełamywać schematy i realizować innowacyjne pomysły, uwieczniając efekty na swoim kanale. Karol „Friz” Wiśniewski jest od lat jednym z najbardziej popularnych influencerów. Wciąż zaskakuje kolejnymi pomysłami i formatami odcinków.

Mafia IRL

„Mafia IRL” to rozgrywka, w której znani influencerzy przenoszą się do luksusowego domu i muszą ze sobą współpracować, aby ukończyć serię wymagających misji, nie wiedząc jednak, że wśród nich są zdrajcy z mafii, którzy mają własną, ukrytą agendę. Poza influencerami z EKIPY, w projekcie biorą udział inni polscy twórcy. Pierwszy odcinek został wyemitowany 14



października 2023 r. Format cieszył się dużą oglądalnością. W czerwcu 2024 r. została wyemitowana 2 edycja, a w październiku 2024 r. ukazała się 3 edycja tego formatu.

Dodatkowo, dla fanów programu została stworzona gra karciana Mafia IRL, która dostępna jest w sprzedaży w sklepie www.infucenter.pl, a spółka ESSA Co sp. z o.o. wprowadziła na rynek nowe, limitowane smaki napojów RUSH i noRUSH. W ofercie znalazł się izotonik o smaku sycylijskiej pomarańczy oraz woda witaminowa o smaku cytryny i róży. Butelki napojów nawiązują do programu "Mafia IRL".

TWOJE 5 MINUT

Innowacyjny projekt EKIPA Management na kanale YouTube skierowany do młodych influencerów. W październiku 2024 roku wystartowała druga edycja programu „Twoje 5 Minut”, w którym do wygrania był m.in. kontrakt z EKIPĄ oraz pakiet reklamowy o wartości 100 000,00 zł. Do drugiej edycji internetowego show zgłosiło się ponad 5 tys. uczestników, z których wyłoniono najlepszą dwudziestkę. Pierwszy etap programu realizowany był w Krakowie, natomiast druga część zrealizowana była w Hiszpanii, w Maladze. Premiera programu na YouTube odbyła się w styczniu 2023 r., a finał odbył się dnia 25 marca 2023 r. Ostatecznie główną nagrodę zdobyli z osobna dwaj uczestnicy show. Pozostali finaliści również dołączyli do EKIPY i zamieszkali wspólnie w domu Genzie.

W styczniu 2025 r. Karol „Friz” Wiśniewski ogłosił 3 edycję programu. Do trzeciej edycji internetowego show zgłosiło się ponad 4 tys. uczestników, a główną nagrodą były kontrakty reklamowe o wartości 250 000,00 zł oraz możliwość dalszego rozwoju kariery influencerskiej w ramach Grupy EKIPA. Trzecia edycja zakończyła się 1 lipca 2025 r. W wyniku przeprowadzenia tej edycji, postanowiono o utworzeniu dwóch nowych grup influencerów pod nazwami BAZA i FAZA, które będą publikowały materiały wideo codziennie przez kolejne 365 dni, a wygrana grupa otrzyma nagrodę równowartości 1 000 000,00 zł, w kontraktach reklamowych. Co istotne, realizacja trzeciej edycji programu istotnie rozszerzyła dotychczasowe portfolio influencerów, które zasililo łącznie 11 nowych osób. Koszt realizacji tej edycji wyniósł ok. 4,5 mln zł.

BAZA I FAZA

FAZA i BAZA zostały zaprojektowane z myślą o różnorodnych grupach odbiorców, oferując świeże podejście do tworzenia treści i budowania relacji z widzami. FAZA to dynamiczny format rozrywkowy, skierowany do starszych odbiorców – przede wszystkim przedstawicieli pokolenia Z. Projekt opiera się na intensywnych emocjach, wyrazistym humorze, bezpośrednim stylu komunikacji oraz elementach rywalizacji. To propozycja dla tych, którzy poszukują treści autentycznych, swobodnych i nieszablonowych. BAZA to format family friendly, skierowany do młodszych widzów – głównie z pokolenia Alpha. Projekt został stworzony jako bezpieczna i przyjazna przestrzeń, promująca pozytywne rytuały, wspólną zabawę oraz wartościowe relacje. W obu projektach biorą udział zarówno znani twórcy związani z EKIPĄ, jak i nowe talenty, wyłonione w ramach programu „Twoje 5 Minut 3”. Takie połączenie doświadczenia z nową energią i różnorodnymi osobowościami pozwala dotrzeć do jeszcze szerszego grona odbiorców. To kolejne ambitne wyzwanie i naturalne rozszerzenie portfolio. Dla naszej społeczności – to nowa jakość, świeże formaty oraz inspirujące doświadczenia, które warto śledzić na bieżąco.

Kanał Baza na YouTube ma 326 tys. subskrybentów i ponad 65 mln wyświetleń swoich filmów. Kanał Faza na YouTube ma 543 tys. subskrybentów i ponad 99 mln wyświetleń swoich filmów.



GENZIE

Genzie to grupa młodych Twórców, wyłonionych z pierwszej edycji programu „Twoje 5 Minut” realizowanego przez EKIPE w 2021 roku. Pierwszy skład stanowili: Mortalcio, Kartonii, Hi Hania, Faustyna, Bartek oraz Świeży. Mieszkali oni razem przez rok, tworząc różnego rodzaju treści na swój kanał na YouTube, jak np. pranki, wyzwania czy konkursy kulinarne. Dostarczali przez swoje media społecznościowe rozrywki szczególnie młodszej grupie odbiorców.

Influencerzy publikowali odcinki codziennie, przez cały rok. W grudniu 2022 r., na finał projektu w ciągu 24 godzin opublikowali 24 odcinki, piosenkę oraz dokument. Było to nie tylko wyzwanie dla Twórców, ale również zespołu produkcyjnego. W listopadzie 2023 r. wystartował finał drugiego sezonu Genzie. Influencerzy wyruszyli w fascynującą podróż do Afryki i przygotowali dla swoich fanów aż 10 pełnych emocji i przygód odcinków, które były emitowane przez kolejne 10 dni na kanale Genzie na YouTube.

Projekt Genzie ma także własny sklep internetowy z odzieżą i akcesoriami brandowanymi własną marką, obsługiwany przez inną spółkę z Grupy, tj. EKIPATONOSI sp. z o.o. W marcu 2023 r. do Genzie dołączyło dwóch nowych członków Julita i Oliwier, którzy zostali wyłonieni z 2 edycji programu „Twoje 5 Minut”.

Od 2023 r. artyści grają liczne koncerty, na które bilety wyprzedają się w ciągu kilku dni od rozpoczęcia ich sprzedaży. Koncerty odbywają się w największych miastach w Polsce: Poznaniu, Łodzi, Gdańsku, Wrocławiu, Krakowie, Katowicach oraz w Warszawie. W dniu 16 czerwca 2024 r. w ramach EKIPA Festiwal, wystąpili w TAURON Arena Kraków dla 17 tys. fanów.

Pod koniec 2023 r. o swoim odejściu z Projektu Genzie poinformował Mortalcio, który rozpoczął solową karierę muzyczną. We wrześniu 2024 r. ukazał się pierwszy album Genzie – „Online”. Twórcy mocno eksperymentują z muzyką, przez co gwarantują niezapomnianą podróż po różnych gatunkach. Na płycie znajdują się utwory dedykowane na imprezy, osobiste ballady i koncertowe bangery.

Kanał Genzie na YouTube ma 2,39 mln subskrybentów i ponad 2,24 mld wyświetleń swoich filmów.

GENZIE „ONLINE”

We wrześniu 2024 r. miała miejsce premiera albumu Genzie pod tytułem „Online”. Na płycie znajduje się trzynaście utworów, które dostępne są na kanale YouTube oraz na platformach streamingowych. Grupa Genzie zajęła jednocześnie pierwsze i drugie miejsce na liście OLiS. Ich debiutancki album „Online” znalazł się na szczycie zarówno w wersji standardowej, jak i w zestawie z płytą „Dzięki”. Artyści otrzymali również wyróżnienia w postaci złotej płyty za sprzedaż 15 000 egzemplarzy albumu w preorderze oraz potrójnie platynową płytę za sukces piosenki „Genziara”.

WERSOW

Weronika „Wersow” Sowa to jedna z czołowych influencerów EKIPY i narieczona Karola „Friza” Wiśniewskiego. W czerwcu 2023 r. para została rodzicami Mai. Wersow działa bardzo aktywnie w wielu mediach internetowych. Jest miłośniczką mody, zna aktualne trendy i inspirowa miliony fanów zrzeszonych w swoich mediach. Dnia 1 grudnia 2023 r. odbyła się

premiera debiutanckiego albumu Weroniki „Wersow” Sowy „Wersow Store”. Płyta składa się z 15 utworów (w tym Goście). W kwietniu 2024 r. odbyła się trasa koncertowa Wersow. Weronika zagrała w Katowicach, Wrocławiu, Poznaniu, Gdańsku, Bydgoszczy i Warszawie. Dwukrotnie wystąpiła podczas EKIPIA Festiwal w TAURON Arenie w Krakowie, w latach 2024 i 2025. W sylwestra 2024 r. zagrała podczas imprezy w Chorzowie transmitowanej w telewizji polskiej.

Wersow prowadzi swój autorski program na YouTube "Czy to prawda, że...?", który polega na przeprowadzaniu wywiadów z osobami z branży influencerów i zadawaniu im pytań od widzów, często dotyczących kontrowersyjnych lub prywatnych tematów. Program ma na celu zaprezentować prawdziwe oblicze znanych osób oraz rozwiewać plotki i mity na ich temat. Realizowany jest od grudnia 2022 roku w specjalnie zaaranżowanym studiu nagraniowym, znajdującym się w hali należącej do EKIPIA Management sp. z o.o. Gośćmi programu byli m.in. Kacper Błoński, Budda, Natsu, Lil Masti, Julia Żugaj, Gimper, Aga Grzelak, Lila Jankowska, Sylwia Gaczorek, Przemek Pro, Qry czy Sylwia Butor. Weronika posiada ponad 3,6 mln obserwujących na Instagramie, 3,6 mln na Tik Toku oraz 2,72 mln subskrypcji na YouTube.

FUSIALKA

Kasia „Fusialka” Bożek to jedna z czołowych influencerek EKIPY, pasjonatka motoryzacji i gamingu. Coraz częściej można oglądać jej treningi i zmagania na torach wyścigowych, a w ostatnim czasie stała się posiadaczką własnego auta do driftingu. Kasia, wspólnie z innymi Twórcami EKIPY, nagrywa odcinki na swój kanał „Fusialka” na YouTube. Od wiosny 2023 r. Fusialka jeździ w Driftingowych Mistrzostwach Polski w klasie speed games. W dniu 13 czerwca 2024 r. miała miejsce premiera kolekcji kosmetyków Bell HYPOAllergenic x BESTIES autorstwa Kasi „Fusialki” Bożek oraz Kingi Banaś. Ta wyjątkowa kolekcja obejmuje szeroki wybór kosmetyków do pielęgnacji i makijażu twarzy. W styczniu 2025 r. Kasia została ambasadorką ogólnopolskiej kampanii EURO RTV AGD.

„Fusialka” posiada ponad 1,4 mln obserwujących na Instagramie, 1,8 mln na TikToku oraz ponad 803 tys. subskrypcji na YouTube.

Paulina Kozłowska

Paulina Kozłowska to jedna z czołowych influencerek EKIPY, pasjonatka mody i urody. Paulina regularnie publikuje treści związane z tematami lifestyle'owymi, głównie z makijażem. Cechuje ją przede wszystkim ambicją, gdyż poza prężnym działaniem w social mediach, prowadzi własny salon kosmetyczny i nieustannie poszerza wiedzę z zakresu kosmologii.

Posiada ponad 443 tys. obserwujących na Instagramie, 626 tys. na Tik Toku oraz 133 tys. subskrypcji na YouTube.

MORTAL

Patryk „Mortal” Baran to influencer, który swoją karierę rozpoczął biorąc udział w Projekcie Genzie. Na początku 2024 r. nagrał płytę i wyruszył w trasę koncertową promującą swój debiutancki album "MAZE". Trasa objęła miasta takie jak Łódź, Katowice, Wrocław, Poznań, Gdańsk oraz Warszawa. Była to zarazem okazja dla fanów, aby spotkać się z Mortalem i doświadczyć jego muzyki na żywo. W dniu 16 czerwca 2024 r. zagrał koncert w ramach EKIPIA Festiwal w TAURON Arenie w Krakowie dla 17 tys. fanów. Po sukcesie filmów Mortalcia podczas wakacji w 2024 roku, Patryk podjął kolejne wyzwanie. W lipcu i sierpniu



2024 roku odbyły się podwójne Daily na kanałach Youtube „Mortalcio” i „Mortalcio Plus”. Codzienne filmy realizowane były wraz z Alanem „Postim” Kowalczewskim oraz innymi gośćmi z EKIPY. W filmach fani mogli śledzić wyzwania, podróże oraz inne ciekawe aktywności. Rozrywkowe treści przyciągają wielu widzów i urozmaicają im wakacyjne dni. Patryk posiada ponad 962 tys. obserwujących na Instagramie, 954 tys. na Tik Toku oraz 1,71 mln subskrypcji na głównym kanale YouTube. Na dodatkowym kanale udało mu się zgromadzić 517 tys. subskrypcji.

TRZECH KRÓLI

Projekt Trzech Króli został powołany na początku 2023 roku, kiedy to trójka młodych przyjaciół: Bartek Kubicki, Przemysław „Przemek Pro” Lejowski i Patryk „Qry” Lubaś, postanowiła wyruszyć do Afryki. Nie była to zwykła podróż, gdyż w wyprawę wyruszyli „najbrzydszym samochodem świata”, który obkleili na kolorowo. Wszystkie swoje przygody z podróży nagrywali po to, żeby stworzyć całą serię odcinków. W trakcie tej podróży powstała również piosenka, która szybko stała się hitem albumu zatytułowanego „Afryka”. W maju 2024 r. Twórcy wydali swoją drugą płytę pod tytułem „Ameryka”. Album zawiera utwory, które zabierają w muzyczną podróż pełną emocji i energii. Inspiracją dla drugiej płyty stał się wyjazd „Trzech Króli” do Stanów Zjednoczonych. Ta podróż zaowocowała niezapomnianymi przeżyciami, które można usłyszeć w ich muzyce. W dniu 16 czerwca 2024 r. grupa „Trzech Króli” zagrała koncert w ramach EKIPA Festiwal w TAURON Arenie w Krakowie dla 17 tys. fanów. Na przełomie września i października 2024 r. odbyła się druga trasa koncertowa „Trzech Króli” – Ameryka Tour, w ramach której Twórcy wystąpili w siedmiu miastach Polski, w tym w Łodzi, Krakowie, Poznaniu, Warszawie, Katowicach, Wrocławiu i Gdańsku. Wydali również pierwszy produkt FMCG we współpracy z Dooti Donuts. Motywem przewodnim jest kolor zielony, charakterystyczny dla Twórców. Donut jest wypełniony nadzieniem o smaku jabłka, kiwi i marakui.

110%

Karol Zdęba, Bartosz Podgórski i Daniel Gancarz z kanału 110% na YouTube tworzą zespół kreatywnych i ekscentrycznych osobowości. Karol, będący jednym z założycieli tego kanału, rozwinął również swoją własną markę na YouTube, zdobywając ponad 666 tys. subskrypcji. W swoich materiałach eksperymentują z różnorodnymi pomysłami, od odwiedzania miejsc bez recenzji na Google, przez odkrywanie nowych miejsc grając w chowanego na terenie całej Polski, aż po nietypowe spojrzenie na świat, takie jak przeżycie dnia z perspektywy psa. Ich poczucie humoru, niekonwencjonalny montaż i wyjątkowe pomysły na treści, wyróżniają ich na polskiej scenie YouTube. To grupa, która zawsze szuka nowych wyzwań i sposobów na zaskoczenie swoich widzów. Ich kanał na YouTube ma 486 tys. subskrypcji.

DIRECT

W ramach projektu „DIRECT”, prowadzony jest dom produkcyjny EKIPY, który specjalizuje się w filmach promocyjnych, teledyskach czy kampaniach w social mediach. Osoby zaangażowane w ten projekt posiadają wieloletnie doświadczenie w profesjonalnej kreacji oraz produkcji materiałów filmowych. W ramach tego projektu współpraca prowadzona jest z najbardziej znanymi polskimi influencerami. W portfolio projektu „DIRECT” znajdują się takie produkcje jak teledyski do utworów m.in. Genzie, Mortala, Fusialki, programy Twoje 5 Minut, Monopoly IRL, dokument „Wersow On Tour”, Mafia IRL, spoty reklamowe, a także pionowe formaty do social mediów. We wrześniu 2024 roku we współpracy z



wydawnictwem NieZwykłe, zrealizowany został pierwszy krótkometrażowy film fabularny. Film promuje książkę pt. „White Agony” i jest efektem trzydniowych zdjęć, w które zaangażowana była 30-osobowa ekipa produkcyjna. Projekt stanowi unikatowe połączenie sztuki filmowej z literaturą.

PORTALL

Kreatywna agencja influencerska PORTALL specjalizuje się w tworzeniu kampanii z udziałem twórców internetowych, dopasowanych do potrzeb marek i oczekiwań współczesnych odbiorców. Dzięki strategicznemu podejściu i wieloletniemu doświadczeniu w pracy z influencerami, skutecznie wspieramy marki w budowaniu naturalnych i angażujących relacji z ich społecznościami. Reprezentujemy twórców z EKIPY, a nasze kampanie docierają do milionowych grup odbiorców w social mediach. Współpracujemy zarówno z dynamicznie rozwijającymi się brandami, jak i największymi graczami na rynku. W portfolio znajdują się kampania reklamowa dla Tymbarku, a także szereg aktywacji z udziałem najpopularniejszych influencerów młodego pokolenia.

Produkcje Laniakea Pictures

Laniakea Pictures sp. z o.o. to dynamicznie rozwijająca się firma w branży medialno-rozrywkowej, specjalizująca się w produkcji treści audiowizualnych i wydawniczych. Jej celem jest tworzenie innowacyjnych światów, filmów, seriali i postaci poprzez szeroki wachlarz działań – od produkcji filmowej i wydawniczej (komiksy, literatura), po rozwój gier planszowych i RPG. W 2024 roku, Laniakea Pictures sp. z o.o. realizowała przede wszystkim produkcję filmu fabularnego „100 dni do matury”. Zdjęcia zakończono na początku września 2024 roku, a następnie rozpoczęto postprodukcję, obejmującą zarówno warstwę wizualną, jak i dźwiękową. Wszystkie prace zakończono w styczniu 2025 roku, po czym ruszyła dystrybucja, realizowana we współpracy z firmą Next Film. Oprócz filmu kinowego, kontynuowane były intensywne prace nad kluczowymi projektami, które znacząco wpływają na rozwój tej spółki. Laniakea Pictures sp. z o.o. konsekwentnie stawia na tworzenie treści o międzynarodowym potencjale, współpracując z zespołami kreatywnymi i ekspertami z całego świata w dziedzinach kinematografii, literatury gatunkowej, komiksu, animacji i game-devu.

Portfolio tej spółki obejmuje projekty na różnych etapach rozwoju, skierowane do szerokiej gamy odbiorców. Regularnie trafiają one do międzynarodowych dystrybutorów i obejmują zarówno seriale, filmy pełnometrażowe, jak i animacje dla dzieci.

Spółka działa w ścisłej współpracy z kluczowymi graczami branży filmowej i animacyjnej – producentami, dystrybutorami, nadawcami, platformami streamingowymi oraz wydawcami treści w Polsce i na świecie. Aktywnie rozwijana własna sieć kontaktów potwierdza globalny zasięg i potencjał w obszarze produkcji oraz developmentu. Aktywna obecność na międzynarodowych wydarzeniach branżowych to fundament strategii rozwoju Laniakea Pictures. Dzięki dofinansowaniu z Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej przedstawiciele Laniakea Pictures wzięli udział w Cartoon Forum w Tuluzie, gdzie po raz pierwszy publicznie zaprezentowany został projekt „Mechozaurs: The Voice from Afar”. Była to jedyna polska i europejska produkcja w kategorii „adult animation”, która spotkała się z entuzjastycznym przyjęciem – w tym owacją na stojąco – ze strony twórców, dystrybutorów i producentów animacji.



Równolegle w ramach tej spółki rozwijane są kolejne projekty, w tym adaptacja komiksu „Helena Wiktoria” autorstwa Katarzyny Witersheim. Koncept powstał w ramach warsztatów KIPA-NETFLIX i jest obecnie prezentowany nadawcom w Polsce i za granicą. Autorem scenariusza pilotażowego odcinka oraz zarysu fabularnego całego sezonu jest Kajetan Kusina.

Pełnometrażowy film animowany „Chłopiec, Duch i Leśna Bestia”, autorstwa Konrada Mrozika, z grafikami koncepcyjnymi Alicji Gapińskiej, uzyskał dofinansowanie w wysokości 400 000 zł na development z Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej w ramach wsparcia dla produkcji skierowanych do młodej widowni i rodzin. Fabuła przedstawia postapokaliptyczną historię Marcela, chłopca wychowywanego przez duchy, który wyrusza w pełną tajemnic podróż przez zniszczony świat. Dzięki wsparciu finansowemu opracowywany jest finalny scenariusz oraz przygotowywany zwiastun filmu. Koncept rozwijany był w ramach warsztatów Kids Kino Lab pod opieką Philipa LaZebnika (scenarzysty filmów Pocahontas i Mulan), co pozwoliło dostosować projekt do oczekiwań międzynarodowych odbiorców. Kolejnym krokiem jest praca nad zwiastunem, zapoznanie międzynarodowych dystrybutorów z projektem i przygotowaniem wniosku na dotację do produkcji.

Serial animowany „Ninja i Bubiś” rozwija się zgodnie z międzynarodowymi standardami, umacniając swoją pozycję na rynku. Projekt uzyskał dotację na rozwój w wysokości 270 000 zł z Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej, co pozwoliło na realizację zwiastuna, a także współpracę z zagranicznymi twórcami nad pilotażowym odcinkiem i scenariuszami kolejnych epizodów. Aby dostosować się do oczekiwań branżowych, podjęto decyzję o sformatowaniu serialu do 7-minutowego formatu odcinka oraz określeniu grupy docelowej – dzieci w wieku 5-7 lat (bridge audience). Format ten jest obecnie jednym z najbardziej poszukiwanych w międzynarodowej animacji dziecięcej. Serial został zaprezentowany na prestiżowych wydarzeniach branżowych, takich jak MIA Market (Rzym) oraz Cinekid (Amsterdam). Udział w tych wydarzeniach zwiększył jego potencjał międzynarodowy i umożliwił rozpoczęcie rozmów z międzynarodowymi dystrybutorami. Planowane terminy realizacji serialu zostaną określone po finalizacji rozmów z partnerami dystrybucyjnymi. Obecnym priorytetem jest przygotowanie wniosku do Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej o dofinansowanie na produkcję serialu.

CHMURKA I BURZA

Projekt serialu animowanego „Chmurka i Burza” konsekwentnie rozwija się zarówno pod względem produkcyjnym, jak i biznesowym, zdobywając coraz większe zainteresowanie widzów i branży. W maju 2024 roku serial został zaprezentowany na Cartoon Next we Francji, gdzie spotkał się z bardzo pozytywnym odbiorem. Eksperti branżowi docenili charakterystyczny styl „kawaii”, unikalny język piesków oraz humorystyczne dialogi. Dzięki tym reakcjom podjęto decyzję o realizacji serialu we współpracy z amerykańskimi scenarzystami, którzy pomogli dopracować jego format pod kątem międzynarodowym. Obecnie trwają rozmowy dotyczące koprodukcji, co stanowi kluczowy element finansowania produkcji. Wersja demonstracyjna serialu (dwadzieścia minutowych odcinków) jest już dystrybuowana w MiniMini+ (kanale dziecięcym Canal+) i stała się jedną z najpopularniejszych treści tej stacji. Scenariusze do pełnoprawnego serialu są opracowywane m.in. przez Rafała Skarżyckiego, a planowanym reżyserem projektu jest Piotr Różycki. Równolegle prowadzone są rozmowy z potencjalnymi nadawcami i dystrybutorami w Hiszpanii, Ameryce Północnej, Azji oraz na rynkach globalnych, zarówno w zakresie praw do emisji, jak i licencji produktowych. Serial już teraz rozwija swoje możliwości licencyjne w sektorze FMCG i wydawniczym. Na rynku dostępne są lody Koral oraz kolorowanki w sieci sklepów Dino, a wspólnie z jedną z największych sieci sklepów spożywczych prowadzone są prace nad nowym produktem. Dodatkowo, powstaje seria książkowa realizowana we



współpracy z jednym z największych polskich wydawnictw. W dniu 28 marca 2024 r. we współpracy z Simplicity Games, spółka GGBay wydała mobilną grę osadzoną w świecie tego serialu animowanego pt. „Cloudy and Stormy: Merge Game”, która dostępna jest w AppStore oraz Google Play. Następnie, 5 kwietnia 2025 r., premierę na platformie Steam miała kolejna gra wpisująca się w fabułę Chmurki i Burzy, tj. wydana we współpracy z Joyhop Games gra „Cloudy & Stormy: Pawtastic Adventure!”, która przeznaczona jest na komputery PC. Równocześnie rozwijana jest oferta merchandisingowa, w ramach której powstały poduszki i inne gadżety, a na oficjalnym kanale YouTube pojawiła się pierwsza piosenka inspirowana serialem.

MECHOZAURY

„Mechozaury” to rozbudowane IP (intellectual property), osadzone w autorskim uniwersum łączącym elementy sci-fi i fantasy. Jego centralnym projektem jest wysokobudżetowy serial animowany, który w 2024 roku przeszedł intensywny rozwój narracyjny i biznesowy, dzięki czemu jest gotowy do rozpoczęcia produkcji we współpracy z polskimi i francuskimi studiami animacji. W pierwszej połowie 2025 roku opracowano kluczowe materiały kreatywne – w tym treatment pierwszego sezonu, story outline dla ośmiu odcinków oraz synopsis czterech z nich. Współpraca z amerykańską agencją talentów umożliwiła nawiązanie relacji z międzynarodowymi showrunnerami, w tym Doug & Candie Langsdale, którzy w marcu 2024 roku podpisali umowę na prowadzenie projektu.

Świat „Mechozaurów” to miejsce zamieszkane przez humanoidalne dinozaury walczące między sobą za pomocą cyberwszczepów i zaawansowanej technologii bojowej. W centrum historii stoi młoda bohaterka, która musi stawić czoła brutalnym realiom i powstrzymać nadchodzącą apokalipsę.

Oprócz serialu animowanego, „Mechozaury” są rozwijane jako szerokie uniwersum transmedialne. Projekt jest gotowy do rozpoczęcia procesu wydawniczego, który obejmuje:

- antologię opowiadań, do której zaangażowano uznanych autorów, takich jak Ken Liu, Orson Scott Card, Lavie Tidhar i Catherynne M. Valente,
- sagę powieściową, nad którą trwają prace redakcyjne, realizowaną we współpracy z jednym z czołowych wydawnictw fantasy,
- antologię komiksów, tworzoną przez międzynarodowych twórców, w tym Mike’a Deodato, Toma Fowlera, Bartosza Sztymbora, Gavina Smitha, Takeshiego Miyazawę i Marcelo Ferreirę i innych,
- projekty gier osadzonych w świecie „Mechozaurów”,
- system RPG, nad którym trwają rozmowy z międzynarodowym wydawcą oraz gra planszowa, której grywalny prototyp został opracowany przez Adama Kwapińskiego i Michała Gołębiowskiego i jest testowany z potencjalnymi wydawcami.

Od początku jego realizacji, projekt rozwijany jest z myślą o rynku globalnym. W tym celu rozpoczęto networking z czołowymi studiami animacyjnymi w Europie i Ameryce Północnej, co miało kluczowy wpływ na strategię jego prezentacji. Wszystkie potencjalne studia produkcyjne warunkują współpracę obecnością globalnego dystrybutora, dlatego trwają rozmowy nad zabezpieczeniem tego elementu finansowania. W październiku 2024 roku projekt został zaprezentowany na Cartoon Forum, gdzie spotkał się z entuzjastycznym przyjęciem, w tym owacjami na stojąco. Zainteresowanie serialem wyraziły amerykańskie platformy streamingowe, jednak ze względu na aktualne wyzwania branżowe, proces decyzyjny wymaga cierpliwości. Dodatkowe spotkania na MIFA Annecy (czerwiec) i ATF w Singapurze (listopad) otworzyły nowe możliwości finansowania, w tym rozmowy z podmiotami z Azji i Ameryki Północnej. Niezbędnym krokiem do rozpoczęcia produkcji jest



finalizacja rozmów o koprodukcji z międzynarodowymi partnerami. Kluczowe jest określenie, z kim projekt będzie realizowany, ponieważ wpłynie to na jego finalną treść – w tym grupę wiekową odbiorców oraz koncepcję wizualną. Obecne działania koncentrują się na zabezpieczeniu globalnych partnerów i nadawców, aby umożliwić wejście w etap produkcji. Planowany harmonogram zależy od finalizacji finansowania i decyzji koprodukcyjnych, jednak prace są konsekwentnie rozwijane zgodnie z założeniami projektu.

100 DNI DO MATURY

„100 dni do matury” to przełomowa komedia akcji dla nastolatków, łącząca dynamiczną narrację z pop-kulturowymi odniesieniami, zrealizowana w duchu młodzieżowego kina gatunkowego. Projekt był intensywnie rozwijany przez cały 2024 rok, a jego sukces to efekt wielomiesięcznych prac producenckich i starannie zaplanowanej strategii dystrybucyjnej. Zdjęcia do filmu zakończyły się 2 września 2024 roku, po 28-dniowym okresie zdjęciowym, który poprzedziły wielomiesięczne przygotowania producenckie. Szczególny nacisk położono na pracę z debiutantami, zarówno w zakresie aktorskim, jak i reżyserskim, co wymagało precyzyjnie opracowanego harmonogramu prób i warsztatów. Równolegle prowadzono intensywne prace scenariuszowe, mające na celu dopracowanie dialogów i struktury filmu pod kątem jego młodzieżowego odbiorcy. Po zakończeniu zdjęć rozpoczął się dynamiczny proces postprodukcji, realizowany w przyspieszonym trybie, aby zdążyć z premierą w optymalnym pod względem dystrybucji kinowej terminie.

Budżet produkcji filmu zamknął się kwotą około 12 200 000 zł, a środki wydane na marketing to ponad 2 500 000 zł. Łącznie do 30 czerwca 2025 roku przychód uzyskany z tytułu dystrybucji filmu wyniósł ponad 8 000 000 zł, a do końca 2026 roku, według zawartych umów, osiągnie ponad 15 000 000 zł.

Promocja filmu była zaplanowana jako kilkumiesięczna kampania marketingowa, obejmująca szeroki wachlarz działań, w tym:

- media tradycyjne – z kampanią billboardową oraz ekspozycją w telewizji (m.in. we współpracy z TVN),
- działania radiowe – kampania promocyjna prowadzona z RMF FM,
- kluczowy dla zaangażowania młodej widowni influencer marketing – w promocję zaangażowano kilkanaście osób związanych z EKIPĄ, co zapewniło silną obecność filmu w mediach społecznościowych i dotarcie do kluczowej grupy docelowej.

Film otrzymał patronat honorowy Ministra Edukacji, co podkreśla jego wartość jako produkcji łączącej elementy rozrywki z treściami bliskimi młodzieży szkolnej. Wsparcie to umożliwiło dodatkową promocję filmu wśród instytucji edukacyjnych oraz zwiększyło jego rozpoznawalność w kontekście kultury młodzieżowej. Patronat był również istotnym argumentem w działaniach promocyjnych oraz w budowaniu zasięgu filmu w mediach tradycyjnych i cyfrowych. Dzięki starannie opracowanej strategii i skutecznej kampanii promocyjnej, „100 dni do matury” stało się hitem kinowym, utrzymując się przez trzy kolejne weekendy na szczycie polskiego box office. Film otworzył się z wynikiem 324 tys. widzów, co czyni go trzecim najlepszym otwarciem dwudniowego weekendu polskiego filmu od czasów pandemii. Podczas realizacji, projekt uzyskał wsparcie finansowe z Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej, który po prezentacji przed Komisją Ekspertką PISF przyznał promesę dofinansowania w wysokości 1 mln zł. Film wzbudził zainteresowanie amerykańskich platform streamingowych oraz nadawców telewizyjnych i jest obecnie dostępny na Amazon Prime Video. Sukces kinowy otworzył również możliwości dla ekspansji międzynarodowej. W tym celu nawiązana została współpraca z hiszpańskim agentem sprzedaży międzynarodowej, który prezentuje film dystrybutorom oraz producentom zainteresowanym realizacją

remake'u. Przychody z dystrybucji kinowej i licencji będą spływać do Laniakea Pictures przez najbliższe miesiące, co daje solidną podstawę do dalszego jej rozwoju na rynku filmowym.

Odzież i akcesoria

EKIPATONOSI sp. z o.o. sprzedaje produkty poprzez 5 sklepów internetowych oraz stacjonarnie podczas eventów. Jej produkty dostępne są również w parku rozrywki Energylandia. Oferuje łącznie kilkaset różnych produktów w kategoriach:

- Odzież (t-shirty, bluzy, spodnie, szorty, crop topy);
- Dodatki (czapki, torby, biżuteria, okulary);
- Gadżety (kubki, etui na telefon, naklejki, magnesy, breloki);
- Akcesoria sportowe (dla drużyny Kraków Kings);
- Kolekcje tematyczne (sezonowe i okolicznościowe);
- Zestawy prezentowe (boxy różnych kolekcji).

Największym sklepem pod względem asortymentu jest ekipatonosi.pl (160 produktów), pierwszy ze sklepów EKIPY, natomiast najmniejszym krakowkings.store (13 produktów) dedykowany kibicom futbolu amerykańskiego. Do grudnia 2023 r. prowadzono także sklep indeste.pl.

Asortyment w podziale na poszczególne kanały dystrybucji online i kategorie wygląda następująco:

EKIPATONOSI.PL - GŁÓWNY SKLEP MARKI EKIPA

Łączna liczba produktów: 160

- Odzież góra: T-shirty, Bluzy, Koszule, Kurtki, Czapki i maseczki;
- Odzież dół: Spodnie, Skarpety;
- Dodatki: Czapki i maseczki, Gumki i opaski, Torby i worki, Skarpety, Bransoletki;
- Gadżety: Kubki, Etui na telefon, Papiernicze, Drobiazgi, Zabawa i czas wolny;
- Kolekcje tematyczne: Ekipa Festiwal 25', Back 2 School, IBIZA, Sezon 3, Sezon 4, Afryka, Wobler, Friends, Samurai, Kameleon, Płyta Sezon 3, Real is Rare, Kindly, Tripy;
- Zestawy prezentowe: Boxy - zestawy produktów tematycznych różnych kolekcji.

INFLUCENTER.PL - PLATFORMA MULTI-BRAND

Łączna liczba produktów: 118 (w tym unikalnych 61)

- Odzież góra: T-shirty, Croptopy, Bluzy;
- Odzież dół: Spodnie/spodenki, Skarpety;
- Dodatki;
- Gadżety: Kubki, Papiernicze, Drobiazgi, Zabawa i czas wolny;
- Kolekcje tematyczne: Ekipa Festiwal 25', Back 2 School, IBIZA, Sezon 3, Sezon 4, Afryka, Wobler, Friends, Samurai, Kameleon, Płyta Sezon 3, Real is Rare, Kindly, Tripy;
- Zestawy;
- Brandy: Julita, Kartonii, 100 dni do matury, GENIE, Mortal, Trzech Króli, Mafia IRL, Ekipa.

Sklep oferuje produkty unikalne oraz dystrybuowane także poprzez genzie.store oraz ekipatonosi.pl



GENZIE.STORE - SKLEP GRUPY GENZIE

Łączna liczba produktów: 157

- Odzież góra: T-shirty, Crop topy, Bluzy;
- Odzież dół;
- Gadżety: Kubki, Etui na telefon, Papiernicze, Drobiazgi, Poduszki, Świeczki, Do pokoju;
- Akcesoria: Skarpety, Scrunchies i czapki, Torby i portfele, Biżuteria, Pielęgnacja, Zwierzaki;
- Kolekcje tematyczne: Back in luck, endless summer, Ekipa Festiwal 25', PawfectMatch, Affirmations, OffLine Tour, FUNclub, Lovely things, Let's get party, Let's Celebrate, Spooky Halloween, Colorful records, Genzie Vibes, Cherry Bloom, GenZie, Toon.

HI-STORE.PL - SKLEP BRANDU STREETWEAROWEGO

Łączna liczba produktów: 107

- Odzież góra: Bluzy;
- Odzież dół: Spodnie, spódnice;
- Akcesoria: Skarpety, Paski, Szaliki, Torby, Biżuteria;
- Kolekcje tematyczne: Out of place, nocturnal.

KRAKOWKINGS.STORE - SKLEP DRUŻYNY FUTBOLU AMERYKAŃSKIEGO

Łączna liczba produktów: 13

- T-shirty;
- Bluzy;
- Gadżety.

W dniu 22 sierpnia 2025 r. Genzie, we współpracy z marką Deichmann, wprowadziła na rynek własny model buta, dostępny w sprzedaży stacjonarnej oraz online. Projekt jest efektem kilkunastomiesięcznej współpracy twórców z marką, co potwierdza długofalowy charakter partnerstwa.

FMCG

W obszarze FMCG, w swoim portfolio Grupa posiada szereg różnych projektów, obejmujących różnorodne produkty skierowane do odbiorców projektów realizowanych przez Grupę. Są to m.in.:

LODY EKIPY STWORZONE WSPÓLNIE Z FIRMĄ KORAL

Po sukcesie lodów w 2021 roku Grupa postanowiła poszerzyć ofertę o nowe smaki. W lutym 2023 roku do sprzedaży trafiły 2 kolejne smaki lodów zrealizowane wspólnie z Firmą Korral pod nazwą "Chmurka" i "Burza" (nawiązujące do serialu animowanego produkowanego przez Laniakea Pictures), a w maju 2024 r. kultowa już "Chmurka" ukazała się w nowej odsłonie o smaku kokosowym w polewie z białej czekolady z cukrem strzelającym. W ostatnim tygodniu lipca 2024 roku pojawił się nowy smak loda: Stormy - truskawkowe wnętrze w kultowej



polewie cytrynowej ze strzelającym cukrem. Początkiem 2025 roku do portfolio lodów Ekipy trafiły kolejne rodzaje i smaki:

- EKIPA - sorbetowe mango w polewie cytrynowej z cukrem strzelającym,
- Genzie by EKIPA - szербetowe arbuzowo-limonkowe, w polewie o smaku cytrynowym z cukrem strzelającym,
- Cloudy & Stormy inspirowane serialem animowanym produkcji Laniakea Pictures: Stormy (truskawkowe w cytrynowej polewie, ze strzelającym cukrem), Cloudy (cytrynowe w białej czekoladzie, ze strzelającym cukrem), Stormy (truskawkowe w mlecznej czekoladzie, ze strzelającym cukrem),
- Chmurka - kokosowe w polewie z białej czekolady ze strzelającym cukrem,
- Gengarek - toffi i w polewie toffi ze strzelającym cukrem,
- Genziara – smak śmietankowy z szербetem truskawkowym w polewie o smaku gumy balonowej z cukrem strzelającym,
- rożek śmietankowo-czekoladowy – klasyczne lody Chmurka i Burza w zupełnie nowej wersji, wzbogacone o wafelek, zamknięte w jednym opakowaniu,
- kanapka lodowa w trzech smakach: śmietanka, truskawka, cytryna; orzeźwiająca kombinacja zamknięta w nowoczesnym opakowaniu,
- kultowy lód EKIPY w nowej odsłonie – smak ananas tropik, ciemne winogrona w polewie o smaku gumy balonowej, z cukrem strzelającym.

NAPOJE EKIPY

Podobnie jak lody, napoje EKIPY zostały stworzone wspólnie z firmą Koral. Są to napoje o smaku orzeźwiającej cytryny i słodkiej truskawki.

DONUTY EKIPY

Donuty wyprodukowane zostały we współpracy z firmą STOKSON sp. j. Henryk Stokłosa i Wspólnicy z siedzibą w Chorzowie, właścicielem marki Dooti Donuts. Pierwszy autorski donut EKIPY pojawił się na półkach sklepowych w marcu 2022 r. We wrześniu 2022 roku pojawiły się kolejne donuty EKIPY o nowych smakach, a 29 maja 2023 roku na rynku zadebiutował donut sygnowany marką Genzie, który jest to efektem współpracy Influencerów Genzie z firmą Dooti Donuts i pierwszym produkt FMCG tej grupy Twórców. W roku 2025 dodano do oferty Dooti Minis.

PRALINY I CHOCO CUP

Stworzone z firmą MILLANO sp. z o.o. S.K.A. praliny, oferowane są o sześciu różnych, kontrastujących smakach, zawiniętych w 3 rodzaje papierków, z elementem losowości. Z kolei Choco Cup jest nadziewany prażoną kukurydzą w mlecznym nadzieniu.

BATONY EKIPY

Pod koniec maja 2023 r. wspólnie z firmą Millano wyprodukowane zostały nowe batony z kombinacją chrupiącego wafelka, kremowego mleka i kakao oraz delikatnie chrupiącą prażoną kukurydzą, które nawiązują do Choco Cup'ów, ale są w zupełnie nowej formie.

KOLEKCJA KOSMETYKÓW GENZIE



W 2022 r. odbyła się premiera produktów wypracowanych z marką Bell. Influencerki z Genzie stworzyły kolekcję kosmetyków – cienie, eyelinery, maskary, pomadki, konturówki. Sprzedaż odbywała się online oraz w sieci sklepów Biedronka. W 2024 r. Twórczynie wydały drugą magiczną kolekcję odzwierciedlającą uczucia i marzenia. Oferta zawiera produkty do konturowania, maskarę, zestawy do ust, eyelinery, pigmenty, kredki do oczu, glitter paste, a także kultowy pisak do piegów w nowej ulepszonej odsłonie.

HYPOALLERGENIC X BESTIES

W czerwcu 2024 r. miała miejsce premiera kolekcji kosmetyków Bell HYPOAllergenic x BESTIES autorstwa Kasi „Fusialki” Bożek oraz Kingi Banaś. Ta wyjątkowa kolekcja obejmuje szeroki wybór kosmetyków, tym m.in. do pielęgnacji i makijażu twarzy.

BELL X KARTONII „CHERRY ON TOP”

W lipcu 2025 r. miała miejsce premiera kolekcji kosmetyków Bell x Kartonii „Cherry on Top” autorstwa Wiktorii „Kartonii” Bochnak. Kolekcja obejmuje szeroki wybór kosmetyków, tym m.in. do pielęgnacji i makijażu twarzy. Kolekcja inspirowana jest motywem wiśni – charakterystycznym dla twórczyni. W linii produktów znalazły się m.in. błyszczki, pomadki oraz cienie do powiek o wiśniowym zapachu, wykończone starannie dopracowanymi detalami.

SERIA NAPOJÓW SPRZEDAWANYCH POD MARKAMI RUSH ORAZ NORUSH

- RUSH - napój izotoniczny, o pojemności 750 ml, w dwóch smakach Multifruit i Melon&Kwiat Bzu. Oba wzbogacone niacyną, witaminą B12 oraz magnezem. Produkty przeznaczone są głównie dla osób aktywnych fizycznie, lubiących codzienne wyzwania, pomagając w uzupełnieniu utraconych podczas wysiłku elektrolitów oraz chroniąc organizm przed odwodnieniem,
- noRUSH - napój witaminowy o 4 smakach, o pojemności 533 ml, stworzony z myślą o wspieraniu zdrowego stylu życia. Dzięki starannie dobranym tylko naturalnym składnikom dostarcza organizmowi niezbędnych witamin i minerałów.

Ponadto, na rynek wprowadzone zostały nowe, limitowane smaki napojów RUSH i noRUSH. W ofercie znalazł się izotonik o smaku sycylijskiej pomarańczy oraz woda witaminowa o smaku cytryny i róży. Butelki napojów nawiązują do popularnego programu Karola „Friza” Wiśniewskiego, „Mafia IRL”.

SERIA NAPOJÓW SPRZEDAWANYCH POD MARKĄ LEMONIADA TEENZ

W ramach realizacji projektu dla grupy „Teenz” – popularnej grupy polskich youtuberów, w lipcu 2025 r. wydano Lemoniady TEENZ - lemoniada o pojemności 500 ml w dwóch smakach Cytryna-Limonka oraz Cytryna-Mango. Produkty przeznaczone są dla osób w każdym wieku, które szukają orzeźwiającego napoju.

CHRUPKI KUKURYDZIANE

Pod koniec maja 2025 r. na rynku zadebiutowały chrupki kukurydziane inspirowane bohaterami animowanej bajki „Cloudy & Stormy”. Nowość ta dostępna jest w dwóch smakach: jogurtowym oraz czekoladowym. Produkt został stworzony z myślą o



najmłodszych konsumentach, łącząc atrakcyjną wizualnie oprawę ze smakami uwielbianymi przez dzieci. Chrupki wyróżniają się nie tylko wyjątkowym smakiem, ale także kolorową szatą graficzną z postaciami z bajki, która przyciąga uwagę.

HERBATY Z MARKĄ LIPTON

W 2025 r. wraz z marką Lipton wprowadzono na rynek limitowaną edycję herbat stworzonych we współpracy z influencerkami Weroniką „Wersow” Sową, Faustyną „Fausti” Fugińską oraz Wiktorią „Kartonii” Bochnak. Każda z twórczyń zaproponowała swój smak: Weronika postawiła na klasyczną czarną herbatę z nutą borówki, Faustyna wybrała połączenie czarnej herbaty z orzeźwiającą pomarańczą, natomiast Wiktoria herbatę o smaku wiśniowym.

NAPÓJ O SMAKU BATONIKA MLECZNEGO

W czerwcu 2025 r. PORTALL zrealizował kampanię produktową we współpracy z firmą Golden Bow Solutions oraz Patrykiem “Mortalem” Baranem, której efektem było wprowadzenie do sieci Biedronka sezonowej edycji napoju frappe o smaku batonika mlecznego – smaku kojarzonego bezpośrednio z twórczością Patryka.

Produkty FMCG (za wyjątkiem napojów RUSH, noRUSH, Teenz oraz chrupek kukurydzianych) realizowane są z partnerami na zasadzie udzielanej licencji do korzystania ze znaku towarowego EKIPY bądź innych jej znaków, przy czym smaki oraz sfera wizualna wymagają zgody EKIPA Holding. Za wprowadzenie do obrotu gospodarczego produktów noRUSH, RUSH, Teenz oraz chrupek kukurydzianych Cloudy & Stormy odpowiada z kolei ESSA Co sp. z o.o.

Przyjęta Strategia Spółki

W dniu 25 sierpnia 2022 r. Zarząd Spółki przyjął Strategię Spółki, związaną ze zmianą profilu działalności Spółki, w wyniku połączenia dokonanego w maju 2022 r., efektem czego Spółka stała się podmiotem dominującym w grupie kapitałowej, obejmującej ówczesznie 7 spółek zależnych, każdej działającej w innym sektorze.

Pierwotnym celem strategicznym było wzmocnienie i poszerzenie podstawowej działalności, poprzez wsparcie rozwoju spółek portfelowych. Nadrzędnym celem Grupy była strukturyzacja i promocja posiadanych znaków towarowych. Szczególny nacisk został położony na segment FMCG, rozwijany w oparciu o produkty licencjonowane, jak również kooperację z partnerami branżowymi. W takim modelu na rynek zostały wprowadzone „Lody EKIPA”, „Napoje EKIPA” oraz „Donuty EKIPA”. Grupa wykazywała również aktywność na rynku influencerskim, czego dobrym przykładem mogą być projekty PŁYTA EKIPY czy GENZIE.

Ważnym długookresowym celem Grupy był również rozwój działalności inwestycyjnej. W maju 2022 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję udziałów dla nowych współników w EKIPA Investments ASI sp. z o.o. Pozyskane zostało 9,3 mln złotych z przeznaczeniem na inwestycje w perspektywiczne projekty między innymi z obszaru nowych mediów. W celu zwiększenia przejrzystości procesu, zarządzenie portfelem inwestycyjnym zostało powierzone niezależnym ekspertom, a niektóre procesy inwestycyjne miały być prowadzone w kooperacji z zewnętrznymi funduszami.



Dostrzegając możliwości, jakie daje globalny rynek gier mobilnych, postanowiono rozwijać spółkę GGBAY sp. z o.o., która jest wydawcą gier mobilnych.

Na dzień publikacji Strategii w skład Grupy Kapitałowej, poza Emitentem, wchodziły następujące podmioty: EKIPA Management sp. z o.o., EKIPATONOSI sp. z o.o., Laniakea Pictures sp. z o.o., GGBAY sp. z o.o., BRAINCHILD sp. z o.o., Kraków Kings sp. z o.o. oraz EKIPA Investments ASI sp. z o.o.

W ramach Strategii dla każdej ze spółek wyznaczono poniżej opisane cele. Dodatkowo przedstawiono stan ich realizacji na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Ekipa Holding S.A.:

1. Zwiększenie liczby zarządzanych IP oraz intensyfikacja komercjalizacji realizowanej przez spółki zależne. [zrealizowane]
2. Istotne poszerzenie portfolio oferowanych produktów na rynku FMCG oraz rozpoczęcie budowy marek własnych. [zrealizowane]
3. Zwiększenie przychodów z tytułu sprzedaży produktów FMCG. [zrealizowane]
4. Profesjonalizacja struktur i kadry zarządzającej w Grupie Kapitałowej. [zrealizowane]

EKIPA Management sp. z o.o.:

1. Wprowadzenie nowatorskich formatów w przestrzeni social media (YouTube, T5M, GENZIE). [zrealizowane]
2. Rozszerzenie liczby obsługiwanych Twórców i zasięgów generowanego przez obsługiwane kanały/profile. [zrealizowane]
3. Zwiększanie jednostkowych przychodów z kampanii reklamowych. [zrealizowane]
4. Rozszerzenie kompetencji do świadczenia innowacyjnych usług agencji 360. [zrealizowane]

EKIPATONOSI sp. z o.o.:

1. Poszerzanie świadomości marki. [zrealizowane]
2. Zwiększanie rozpoznawalności marek zależnych do Spółki. [zrealizowane]
3. Wprowadzenie nowych produktów do oferty. [zrealizowane]
4. Budowa sieci sprzedaży stacjonarnej. [zrealizowane]

GGBAY sp. z o.o.:

1. Wprowadzenie pierwszego pełnego produktu, którym będzie gra mobilna „My Dino Friend” przeznaczona na platformy IOS oraz Android. [zrealizowane]
2. Produkcja kolejnych gier opartych na posiadanych uniwersach przez zewnętrzne podmioty na podstawie licencji. [zrealizowane]

LANIAKEA PICTURES sp. z o.o.:

1. W III kwartale 2022 r., w celu zabezpieczenia wytwarzanych praw autorskich oraz w związku z bezpośrednią współpracą z amerykańskimi partnerami, zostanie zarejestrowana spółka zależna Laniakea Pictures LLC, będąca przedłużeniem działalności Laniakea Pictures na terenie USA. [zrealizowane]



2. Uruchomienie i wdrożenie do końca 2022 roku działań PR-owych, marketingowych i informacyjnych na temat szczegółów realizowanych przez Laniakea Pictures produkcji. [zrealizowane]

EKIPA Investments ASI sp. z o.o.:

1. Pozyskanie 7-15 perspektywicznych projektów inwestycyjnych. [zrealizowane]
2. Osiąganie efektów synergii i wzrostu skali działania podmiotów, w które zainwestowano. [zrealizowane]

Kraków Kings sp. z o.o.:

1. Promowanie i popularyzacja footballu amerykańskiego wśród społeczeństwa. [zrealizowane]
2. Budowanie marki odzieżowej w oparciu o drużynę. [zrealizowane]

BRAINCHILD sp. z o.o.:

1. Dalsza profesjonalizacja w obsłudze podmiotów z Grupy Kapitałowej Ekipa Holding. [zrealizowane]

W związku z wygaśnięciem czasu obowiązywania Strategii, a także zrealizowaniem większości z jej celów, Zarząd zamierza w roku 2025 opublikować nową strategię Grupy Kapitałowej na kolejne lata, obejmującą także kolejne spółki zależne powstałe po dacie sporządzenia strategii.

Perspektywy rozwoju

Rozwój Grupy następować będzie przy uwzględnieniu następujących założeń:

1. Dywersyfikacja działalności: Grupa dąży do rozbudowy portfela marek oraz poszerzania oferty w kolejnych sektorach rozrywkowo-mediowych.
2. Optymalizacja produkcji i monetyzacji: Wzmacnianie kompetencji produkcyjnych oraz rozwijanie sposobów monetyzacji treści (m.in. reklamy, sponsorzy, pay-per-view, e-commerce).
3. Ekspansja międzynarodowa: W dłuższej perspektywie rozważana jest możliwość rozszerzenia działalności na rynki zagraniczne – zarówno w zakresie produkcji kontentu, jak i sprzedaży produktów.
4. Wzmacnianie wizerunku marki: Priorytetem pozostaje utrzymanie pozycji lidera w obszarze influencer marketingu w Polsce oraz dalsza profesjonalizacja struktur odpowiedzialnych za negocjacje i obsługę klientów biznesowych.

W 2025 roku Grupa zamierza kontynuować dynamiczny rozwój w kilku kluczowych obszarach:

1. Innowacyjne projekty technologiczne

Ekipa Management sp. z o.o. będzie kontynuować prace nad projektem syntezy głosu w języku obcym wykorzystującym sztuczną inteligencję. Wdrożenie tej technologii



pozwoли na automatyzację procesu dubbingu, a tym samym na znaczące skrócenie czasu i redukcję kosztów dubbingu w produkcjach filmowych.

2. Współpraca z influencerami

Ekipa Management sp. z o.o. nadal będzie zarządzać wizerunkami twórców internetowych oraz prowadzić kampanie reklamowe, co jest istotnym elementem działalności grupy. Ekipa Management sp. z o.o. rozwinie się w ramach zarządzania wizerunkiem twórców o managerów i asystentów dedykowanych twórcom, aby jeszcze lepiej zadbać o influencerów. Spółka dąży do zbudowania odpowiednich narzędzi i procedur, aby zoptymalizować proces zarządzania karierami twórców. Ponadto spółka pozyskiwać będzie nowych influencerów budując ich kariery od podstaw oraz rozwijać obecne. Spółka będzie odgrywać także kluczową rolę dla twórców dotyczącą prowadzenia kampanii reklamowych.

3. Produkcja filmowa i wydawnicza

Laniakea Pictures sp. z o.o. kontynuuje rozwój działalności produkcyjnej, kierując do realizacji kolejne projekty filmowe i animowane. Obecnie trwają zdjęcia do jednej z produkcji z planowaną premierą jeszcze w 2025 roku. W przypadku dwóch kolejnych tytułów – serialu „Chmurka i Burza” oraz kontynuacji „100 dni do matury” – rozpoczęcie produkcji planowane jest odpowiednio do września 2025 roku oraz na wiosnę 2026 roku. Premiery tych projektów przewidziane są na kolejny rok.

4. Rozwój sektora gier mobilnych

Spółka GGBay rozwijać będzie gry w uniwersum „Cloudy & Stormy”. Spółka planuje ekspansję na rynek globalny gry wydanej na platformy mobilne „Cloudy & Stormy: Merge Game, a także wydanej w kwietniu 2025 r. na PC gry „Cloudy & Stormy: Pawtastic Adventure”, która docelowo będzie dostępna również na platformy mobilne oraz w przyszłości na nintendo switch. W 2025 roku GGBay planuje ponowne wydanie produktu My Dino Friend.

5. Ekspansja w branży FMCG

Ekipa Holding planuje dalsze rozszerzanie swojego portfolio produktów FMCG, w tym lodów, napojów i innych produktów spożywczych sygnowanych markami EKIPA.

6. Produkcja muzyczna i eventowa

Powołana spółka Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. będzie rozwijać działalność w zakresie muzyki oraz organizacji wydarzeń. Planowane działania obejmą: premiery nagrań i albumów kilku wiodących artystów EKIPY oraz merytoryczne wsparcie w organizacji planowanych tras koncertowych oraz festiwali EKIPY (druga edycja odbyła się w czerwcu 2025 roku w Krakowie).

Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Spółce w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia, wynosił 0 w etatach i 4 w osobach zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia



Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia, wynosił 12 w etatach i 154 w osobach zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B.

Stan zatrudnienia w Spółce w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia, wynosił 0 w etatach i 3 w osobach zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia, wynosił 11 w etatach i 169 w osobach zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B.

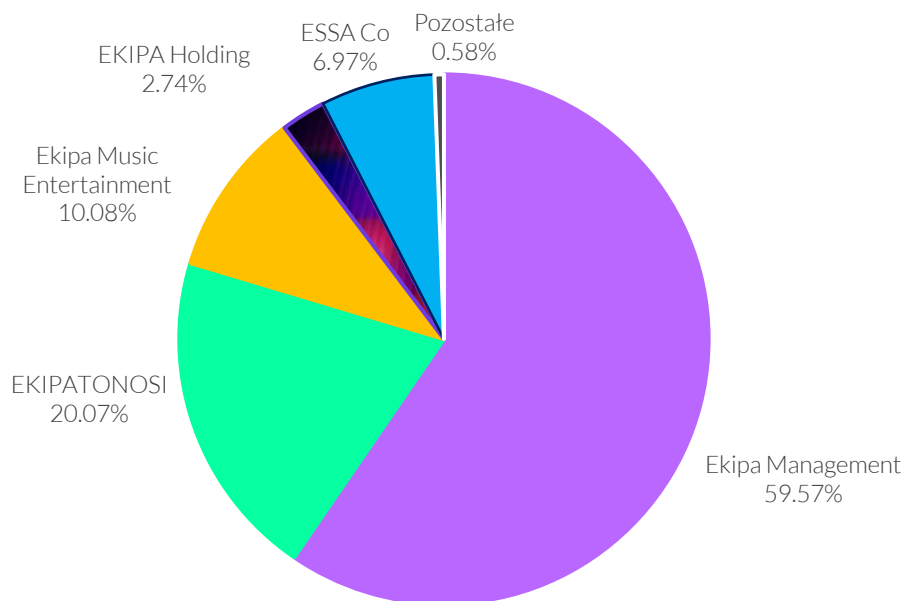
Struktura zaudytowanych skonsolidowanych przychodów w latach 2024 i 2023

Główne źródła przychodów w Grupie Kapitałowej EKIPIA Holding to reklamy wyświetlane w materiałach wideo, współprace z markami, organizacja eventów, udzielone licencje na wykorzystanie znaków towarowych czy też sprzedaż produktów takich jak odzież, napoje i słodczyce.

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., przychody Grupy Kapitałowej EKIPIA Holding wyniosły 74 226 010,02 zł. Struktura tych przychodów przedstawia się następująco:

- Ekipa Management sp. z o.o., przychody w wysokości 44 214 383,34 zł, w głównej mierze są to przychody z reklam wyświetlanych w serwisie YouTube oraz współprace reklamowe z podmiotami zewnętrznymi,
- EKIPATONOSI sp. z o.o., przychody w wysokości 14 895 316,43 zł, które obejmowały sprzedaż produktów w internecie oraz stacjonarnie, w tym podczas wydarzeń muzycznych organizowanych przez Ekipa Music Entertainment sp. z o.o.,
- Ekipa Music Entertainment sp. z o.o. przychody w wysokości 7 479 489,55 zł, osiągnięte w konsekwencji realizacji wydarzeń eventowych, m.in. Festiwalu Ekipy, który odbył się 16 czerwca 2024 roku w Krakowie,
- EKIPIA Holding S.A., przychody w wysokości 2 032 986,64 zł, uzyskane z tytułu udzielonych licencji na znaki towarowe,
- ESSA Co sp. z o.o., przychody w wysokości 5 174 843,96 zł, uzyskane z tytułu sprzedanych produktów FMCG,
- Ekipa Investments ASI sp. z o.o., przychody w wysokości 108 300,00 zł, uzyskane z tytułu zbycia udziałów,
- BRAINCHILD sp. z o.o., przychody w wysokości 118 046,50 zł, uzyskane z tytułu świadczonych usług księgowych na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej,
- Laniakea Pictures sp. z o.o., przychody w wysokości 136 155,08 zł, uzyskane z tytułu stworzonych animacji i lokowania produktów,
- GGBAY sp. z o.o., przychody w wysokości 61 122,66 zł, uzyskane z tytułu reklam i mikropłatności w grze „Cloudy and Stormy: Merge Game”,
- Kraków Kings sp. z o.o., przychody w wysokości 5 365,86 zł, uzyskane z tytułu sprzedaży biletów.



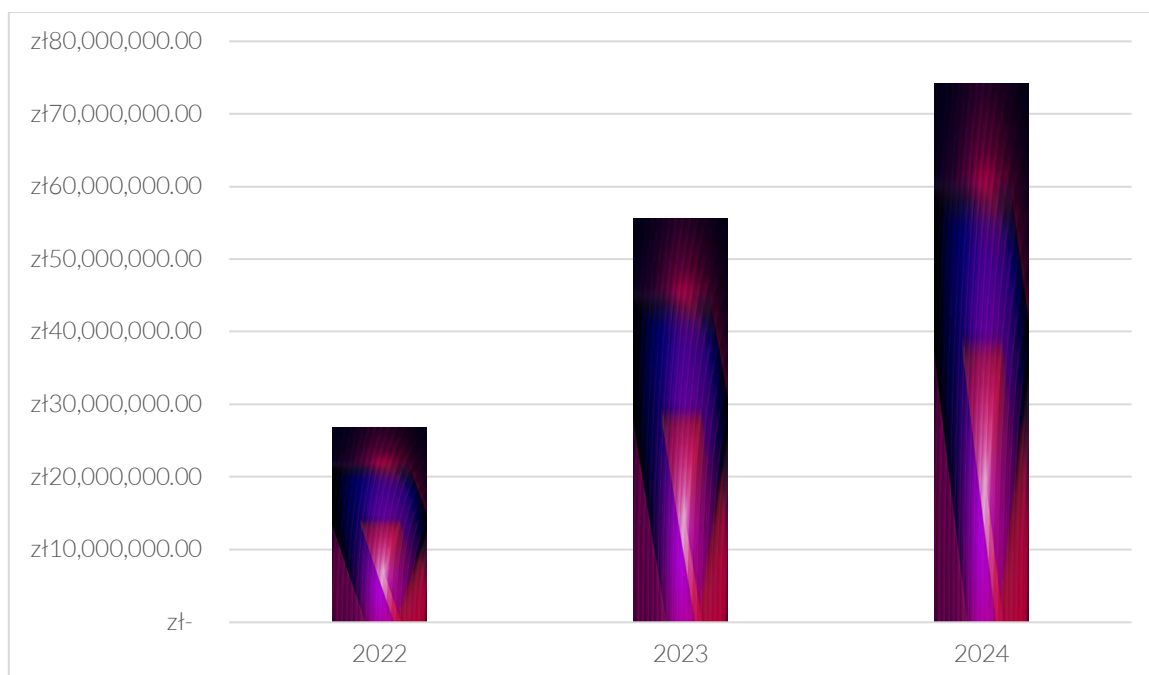


Wykres 1: Struktura przychodów w okresie od 01.01.2024 - 31.12.2024

Źródło: Spółka

Z kolei w całym 2023 r. przychody wyniosły 55 578 694,97 zł, w tym:

- Ekipa Management sp. z o.o., przychody w wysokości 37 549 929,21 zł, w głównej mierze są to przychody z reklam wyświetlanych w serwisie YouTube oraz współpracy reklamowe z podmiotami zewnętrznymi,
- EKIPATONOSI sp. z o.o., przychody w wysokości 9 119 790,29 zł, które obejmowały sprzedaż produktów w internecie oraz stacjonarnie,
- EKIPA Holding S.A., przychody w wysokości 3 946 471,24 zł, uzyskane z tytułu udzielonych licencji na znaki towarowe,
- ESSA Co sp. z o.o., przychody w wysokości 4 618 124,51 zł, uzyskane z tytułu sprzedanych produktów FMCG,
- BRAINCHILD sp. z o.o., przychody w wysokości 105 480,80 zł, uzyskane z tytułu świadczonych usług księgowych na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej,
- Laniakea Pictures sp. z o.o., przychody w wysokości 165 220,00 zł, uzyskane z tytułu udzielenia licencji na znak „Cloudy&Stormy” – przychody ze sprzedaży lodów Koral,
- Kraków Kings sp. z o.o., przychody w wysokości 73 678,92 zł, uzyskane z tytułu sprzedaży biletów.



Wykres 2: Zaudytowane skonsolidowane przychody ze sprzedaży porównawczo r/r

Źródło: Spółka

Sezonowość

Sezonowość działalności Emitenta i jego spółek zależnych

Działalność Emitenta oraz jego spółek zależnych nie jest uzależniona od sezonowości, co oznacza, że funkcjonowanie Grupy nie podlega istotnym wahaniom wynikającym z cyklicznych zmian rynkowych ani pór roku. Z uwagi na dywersyfikację produktową w ramach Grupy, przychody, poziom sprzedaży oraz zapotrzebowanie na oferowane produkty i usługi utrzymują się na relatywnie stabilnym poziomie przez cały rok.

Emitent oraz jego spółki zależne wdrażają strategie zarządzania ryzykiem oraz dywersyfikacji działalności, co ogranicza wpływ potencjalnych, krótkoterminowych zmian rynkowych. Dzięki temu Grupa jest w stanie skutecznie planować swoje działania operacyjne i finansowe, minimalizując ryzyko związane z sezonowymi fluktuacjami.

Współprace reklamowe

Pierwszy kwartał roku tradycyjnie charakteryzuje się niższą aktywnością w obszarze współprac reklamowych. Sezonowość w kolejnych kwartałach jest jednak trudna do przewidzenia, a rynek ten nie wykazuje typowych, powtarzalnych cykli. Chociaż można zaobserwować ożywienie od kwietnia do grudnia, nie stanowi to reguły.

Liczba oraz wartość realizowanych współprac zależą od wielu zmiennych, takich jak bieżące zapotrzebowanie rynkowe, kondycja finansowa firm, rozpoznawalność danego influencera oraz rodzaj tworzonego contentu. Nawet w okresach typowo intensywnych marketingowo – jak „back to school” czy czas przedświąteczny – wzrost zainteresowania nie jest gwarantowany i nie dotyczy w równym stopniu wszystkich twórców i kanałów, co potwierdza nieregularny charakter tego segmentu.

Produkty realizowane we współpracy z partnerami

Sezonowość sprzedaży produktów oferowanych we współpracy z partnerami jest silnie uzależniona od specyfiki danego produktu. Przykładowo, w przypadku lodów sprzedaż rośnie zazwyczaj od marca, osiągając szczyt latem i spadając wraz z nadejściem jesieni.

Z kolei serie kosmetyków wykazują odmienną dynamikę – ich sprzedaż zależy przede wszystkim od daty premiery. Po wprowadzeniu produktu na rynek następuje intensywny etap odsprzedaży do sieci handlowych, a następnie sprzedaż stabilizuje się na poziomie wynikającym z jakości produktu i popytu. Tego typu model jest trudniejszy do przewidzenia i wymaga bieżącego monitorowania.

Przychody z kanałów YouTube (MCN)

W zakresie działalności MCN (Multi-Channel Network) sezonowość jest najmniej uchwytana i najtrudniejsza do jednoznacznego określenia. Liczba wyświetleń oraz stawki reklamowe są silnie uzależnione od zmiennej dynamiki algorytmów YouTube, które ulegają częstym i trudnym do przewidzenia modyfikacjom.

Dodatkowo, poziom przychodów zależy od takich czynników jak popularność twórcy, charakter publikowanego kontentu, profil grupy odbiorców oraz aktualna sytuacja na rynku reklamowym. W związku z powyższym, przychody generowane z tego segmentu działalności są najbardziej zmienne i wymagają stałego dostosowywania się do warunków rynkowych.

Odbiorcy usług i produktów

Zgodnie z oficjalnymi danymi dostarczonymi przez platformę YouTube, odbiorcami treści publikowanych przez Grupę są przede wszystkim osoby młode, znajdujące się w przedziale wiekowym od 13 do 24 lat. Są to odbiorcy poszukujący angażującej, dynamicznej i autentycznej rozrywki, precyzyjnie dopasowanej do ich specyficznych potrzeb i preferencji kulturowych. Oczekują oni przede wszystkim przyjacielskiego, bliskiego kontaktu ze swoimi idolami oraz poczucia współuczestnictwa w ich codziennym życiu i twórczości. Relacja widza z bohaterem treści powinna cechować się wysokim poziomem emocjonalnego zaangażowania oraz wzbudzać uczucie przynależności do wspólnoty fanów.

Dzięki precyzyjnemu dopasowaniu do oczekiwań tej grupy, produkcje publikowane przez kanały takie jak Genzie i EKIPA na platformie YouTube osiągają wyjątkowo wysokie wskaźniki oglądalności. W ciągu pierwszych 24 godzin po publikacji, treści potrafią zgromadzić nawet 1,5 miliona wyświetleń. Dodatkowo zauważono, że średni poziom uwagi widza na tych kanałach jest o kilkanaście procent wyższy w porównaniu z konkurencyjnymi treściami, co wskazuje na skuteczność strategii angażowania młodego odbiorcy.

Z kolei badania przeprowadzone przez EKIPATONOSI sp. z o.o. dotyczące odbiorców marki Genzie wskazują, że faktyczna grupa docelowa tej marki jest znacznie młodsza niż oficjalnie deklarowany przedział wiekowy – w praktyce są to osoby między 8. a 15. rokiem życia, z wyraźną dominacją odbiorców w wieku 11 lat. Różnice pomiędzy oficjalnymi danymi udostępnianymi przez serwis YouTube a danymi pozyskanymi w drodze badania EKIPATONOSI sp. z o.o. mogą wynikać z ograniczeń wiekowych narzucanych przez serwis YouTube, przez co w efekcie trudne jest precyzyjne zweryfikowanie faktycznego wieku odbiorców, co może skutkować częściowym przekłamaniem obrazu realnej grupy odbiorców.

Segmentacja odbiorców pozostałych marek:



- ESSA Co sp. z o.o. – profil odbiorców tej marki obejmuje młodych sportowców oraz aktywnych konsumentów, którzy często dokonują zakupów w popularnych sieciach detalicznych, takich jak Żabka oraz Dino,
- Laniakea Pictures sp. z o.o. – odbiorcami są głównie widzowie korzystający z platform streamingowych, oczekujący wysokiej jakości produkcji fabularnych, dokumentalnych oraz rozrywkowych dostosowanych do współczesnych standardów audiowizualnych,
- GGBay sp. z o.o. – ta marka kieruje swoje działania do społeczności związanej z grami komputerowymi, w tym zarówno do twórców treści gamingowych, jak i do aktywnych graczy, których łączy silne zaangażowanie technologiczne oraz zamiłowanie do interaktywnej rozrywki.

Kluczowi partnerzy biznesowi

KORAL

W 2020 r. rozpoczęła się współpraca EKIPA Holding z Przedsiębiorstwem Produkcji Lodów Koral sp. j. - największym producentem lodów w Polsce, czego efektem są lody EKIPA. Pojawiły się na rynku na początku 2021 roku i co roku odnoszą sukces sprzedażowy. Po ich wprowadzeniu do sprzedaży w 2021 roku, zainteresowanie tymi lodami było tak duże, że lody natychmiast zniknęły ze sklepowych półek, a na portalu aukcyjnym Allegro, licytowane były papierki po tych lodach. W efekcie czego, Koral uruchomił dodatkową linię produkcyjną, która zwiększyła moce wytwórcze i pozwoliła wytwarzać ok. 1 mln sztuk lodów na dobę. W kolejnych latach powstawały nowe smaki tych lodów, wszystkie, z charakterystyczną strzelającą polewą o smaku gumy balonowej. Lody EKIPA to hit zarówno sprzedażowy, ale przede wszystkim marketingowy. Zostały laureatem nagrody Effie Awards w kategorii Social Media Driven.

Hitem sprzedażowym okazały się także napoje EKIPY, które również zostały wyprodukowane we współpracy z firmą Koral. Na rynku pojawiły się w 2021 roku w dwóch smakach: truskawka i cytryna. Smakowo i graficznie nawiązują do lodów EKIPY.

ENERGYLANDIA

W lipcu 2021 roku EKIPA Holding nawiązała współpracę z parkiem rozrywki Energylandia w Zatorze. W ramach tej współpracy powstał rollercoaster EKIPA Light Explorers w strefie Aqualantis, którego oficjalna premiera miała miejsce 14 lipca 2021 roku. Obok tego rollercoastera znajduje się również strefa wypoczynku oraz sklep z pamiątkami EKIPY.

DOOTI DONUTS

Wspólnie z firmą STOKSON sp.j. Henryk Stokłosa i Wspólnicy z siedzibą w Chorzowie, właścicielem marki Dooti Donuts, EKIPA Holding wytworzyła pierwszy autorski donut, który pojawił się na półkach sklepowych w marcu 2022 roku. We wrześniu 2022 roku pojawiły się kolejne donuty EKIPY, z nadzieniem truskawkowym i cytrusowym. Dnia 29 maja 2023 roku na rynku zadebiutował donut sygnowany marką Genzie. Jest to efekt współpracy influencerów Genzie z firmą Dooti Donuts i pierwszy produkt FMCG tej grupy Twórców.

MILLANO

We wrześniu 2022 r. wspólnie z firmą Millano sp. z o.o. S.K.A., Grupa stworzyła praliny o sześciu różnych, kontrastujących smakach, z elementem losowości (6 różnych smaków czekoladowych pralinek, zawiniętych w 3 rodzaje papierków) oraz Choco Cup, nadziewany prażoną kukurydzą w mlecznym nadzieniu. Pod koniec maja 2023 roku wspólnie z firmą Millano wyprodukowane zostały nowe batony z kombinacją chrupiącego wafelka,



kremowego mleka i kakao oraz delikatnie chrupiącą prażoną kukurydzą. Nawiązują one do Choco Cupów, ale są w zupełnie nowej formie.

GETHERO

Grupę Kapitałową EKIPA Holding i GetHero sp. z o.o. łączy wieloletnie partnerstwo. Współpracę z GetHero Karol „Friz” Wiśniewski rozpoczął już w 2017 roku. Początkowo polegała ona na wsparciu w realizacji kampanii marketingowych. Z kolei w 2021 roku umowę z GetHero podpisała spółka EKIPA Management sp. z o.o.

Współpraca między GetHero a Ekipa Management sp. z o.o. opiera się na szeroko pojętych działaniach na platformie influencer marketingu, a także pozyskiwaniu współprac reklamowych dla influencerów EKIPY. Dodatkowo, spółki pracowały ze sobą przy powstawaniu topowych produktów influencerskich - kultowych napojów EKIPY czy kilku edycji donutów.

BELL

W dniu 21 września 2022 roku odbyła się premiera nowego produktu wypracowanego z marką Bell Cosmetics sp. z o.o., producentem kosmetyków do makijażu. Influencerki z Genzie we współpracy z Bell stworzyły kolekcję kosmetyków – cienie, eyelinery, maskary, pomadki, konturówki. Testowały produkty i zmieniały formuły wielokrotnie do momentu osiągnięcia satysfakcjonującego efektu dla każdej z nich. Kosmetyki mają opakowania w kolorze pochodzącym z logotypu Genzie. W kolejnych latach wprowadzono na rynek kolejne kosmetyki we współpracy z firmą Bell. Kosmetyki znajdują się w sieci sklepów Biedronka.

Analiza SWOT

Mocne strony (Strengths)

- 1) Silna i rozpoznawalna marka
 - EKIPA jako grupa influencerów cieszy się szerokim uznaniem wśród młodego pokolenia oraz dużą popularnością w mediach społecznościowych.
 - Rozpoznawalność przekłada się na wyższe stawki reklamowe oraz łatwiejsze nawiązywanie współprac biznesowych.
- 2) Duże zasięgi i lojalna społeczność
 - Kanały członków Ekipy na YouTube, TikToku i Instagramie gromadzą miliony subskrybentów/obserwujących.
 - Zaangażowanie fanów w akcje promocyjne (np. zakupy, konkursy) znacząco zwiększa efektywność kampanii marketingowych.
- 3) Dywersyfikacja działalności
 - Grupa obejmuje spółki zajmujące się różnymi obszarami (produkcja wideo, e-commerce, merchandising, influencer marketing, muzyka, inwestycje), co zmniejsza ryzyko uzależnienia od jednej gałęzi.
- 4) Profesjonalne zaplecze produkcyjne i techniczne
 - Własne studia nagraniowe, ekipy montażowe i sprzęt do tworzenia wysokiej jakości treści.
 - Możliwość oferowania usług produkcyjnych i postprodukcyjnych podmiotom zewnętrznym.
 - Doświadczenie w pracy z influencerami.
 - Zespół menedżerski rozumie specyfikę rynku influencer marketingu oraz szybko zmieniających się trendów w mediach społecznościowych.
 - Wypracowane relacje z kluczowymi platformami i agencjami reklamowymi.



Słabe strony (Weaknesses)

- 1) Zależność od wizerunku i popularności twórców
 - Sukces marki EKIPA w dużym stopniu opiera się na osobowościach internetowych; spadek popularności któregośkolwiek z nich może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.
 - Konieczność stałego dbania o reputację, aby utrzymać zaufanie fanów i partnerów biznesowych.
- 2) Relatywnie krótka historia działalności na rynku kapitałowym
 - Mimo medialnej rozpoznawalności jako spółka giełdowa ma krótszy staż niż wiele przedsiębiorstw z sektora mediów i rozrywki.
 - Potencjalni inwestorzy i kontrahenci mogą postrzegać krótką historię jako czynnik ryzyka.
- 3) Silna konkurencja w segmencie influencer marketingu
 - Na rynku pojawiają się nowe agencje i grupy zrzeszające twórców internetowych, co może utrudniać utrzymanie dominującej pozycji.
 - Konieczność stałych inwestycji w kreatywność i nowatorskie formy kontentu.
- 4) Ryzyko związane z intensywną ekspansją
 - Dynamiczny rozwój wielu projektów równocześnie może powodować problemy z płynnością finansową lub nadzorem nad spółkami zależnymi.
 - Rozbudowa struktur wymaga profesjonalizacji procesów, co może pochłaniać znaczne zasoby (czas, kapitał).

Szanse (Opportunities)

- 1) Wzrost znaczenia platform streamingowych i mediów cyfrowych
 - Rosnąca konsumpcja treści wideo online otwiera kolejne możliwości monetyzacji (subskrypcje, sponsorowane odcinki, lokowanie produktu).
 - Możliwość ekspansji na platformy VOD, produkcje serialowe czy współpracy z dużymi serwisami streamingowymi.
- 2) Rozwój rynku e-commerce
 - Coraz więcej konsumentów dokonuje zakupów online – Grupa może rozwijać kolejne brandy, linie produktów i kanały sprzedaży.
 - Potencjał wejścia na rynki zagraniczne z produktami sygnowanymi marką EKIPA.
- 3) Możliwości inwestycyjne w obszarze nowych technologii
 - Sektor gamingowy, e-sportowy czy NFT/Metaverse wciąż przyciąga duże zainteresowanie i inwestorów.
 - Dzięki wypracowanej bazie fanów i zasobom finansowym, Grupa może tworzyć lub wspierać innowacyjne projekty cyfrowe.
- 4) Dywersyfikacja treści i formatów
 - Rozwijanie projektów muzycznych, filmowych, eventowych pozwoli dotrzeć do szerszego grona odbiorców.
 - Współpraca z innymi znanymi twórcami i artystami umożliwi wejście w nowe nisze i kanały dystrybucji.
- 5) Partnerstwa z dużymi brandami i korporacjami
 - Rosnące znaczenie influencer marketingu w strategiach marek globalnych zwiększa szanse na długoterminowe umowy sponsorskie.
 - Marki poszukują kreatywnych form dotarcia do młodszych grup docelowych, co stwarza korzystną przestrzeń do współpracy.

Zagrożenia (Threats)

- 1) Zmiany w algorytmach i regulacjach platform społecznościowych
 - Uzależnienie od polityki YouTube, TikTok czy Instagramu sprawia, że nagłe zmiany w sposobie wyświetlania treści mogą drastycznie obniżyć zasięgi i przychody z reklam.
 - Nowe regulacje prawne (np. związane z ochroną danych osobowych czy ograniczeniami reklam) mogą wpłynąć na efektywność kampanii.
- 2) Wysoka konkurencja rynkowa
 - Oprócz innych grup influencerów, o uwagę widzów walczą także tradycyjne media i globalne platformy rozrywkowe (Netflix, Disney+, Amazon Prime Video).
 - Konieczność ciągłego inwestowania w innowacje, by nie zostać wypartym przez nowo powstające formaty i twórców.
- 3) Ryzyko utraty wizerunku
 - Skandale, kontrowersje czy nieprzemyślane wypowiedzi poszczególnych członków EKIPY mogą zaszkodzić reputacji pozostałym influencerom, a przez to całej Grupie.
 - Silna zależność od opinii publicznej i szybkiego rozprzestrzeniania się negatywnych informacji w internecie.
- 4) Niestalość gustów i trendów w mediach społecznościowych
 - Młodzi odbiorcy szybko „przeskakują” pomiędzy platformami i trendami – konieczność elastycznego dostosowywania form kontentu, aby pozostać na fali popularności.
 - Potencjalne wypieranie starych formatów przez nowe, np. krótkie pionowe wideo (TikTok, YouTube Shorts), które wymagają innego podejścia produkcyjnego.
- 5) Niepewna sytuacja gospodarcza i wzrost kosztów
 - Pandemia, inflacja i inne czynniki makroekonomiczne mogą ograniczać budżety reklamodawców i skłonność konsumentów do zakupów w ramach merchandisingu.
 - Podwyższone koszty produkcji i logistyki (np. w e-commerce) mogą obniżyć rentowność poszczególnych projektów.

Otoczenie rynkowe

Dominującą pozycję pod kątem prowadzonej działalności w Grupie Kapitałowej EKIPA Holding pełni Ekipa Management sp. z o.o. Spółka ta działa na dynamicznie rozwijającym się rynku influencer marketingu oraz produkcji treści audio-wideo. Jej działalność opiera się na ścisłej współpracy z twórcami internetowymi oraz efektywnym zarządzaniu komunikacją marketingową w środowisku cyfrowym. Otoczenie rynkowe spółki charakteryzuje się dużą zmiennością i wieloaspektowością – obejmuje zarówno czynniki ekonomiczne, społeczne, prawne, technologiczne, demograficzne, jak i kulturowe, które mają istotny wpływ na sposób funkcjonowania i konkurencyjność firmy.

Głównymi klientami Ekipa Management sp. z o.o. są agencje reklamowe oraz prywatne przedsiębiorstwa zainteresowane promocją swoich produktów i usług za pośrednictwem kanałów należących do spółki lub współpracujących z nią influencerów. Dostawcami są przede wszystkim globalne platformy społecznościowe i streamingowe – takie jak YouTube – na których zamieszczane są treści oraz generowane przychody z reklam i subskrypcji. Spółka funkcjonuje w otoczeniu silnej konkurencji ze strony innych influencerów i kolektywów twórców internetowych, którzy wspólnie realizują projekty i wzajemnie się promują.



Ekonomiczne uwarunkowania działalności spółki są ściśle powiązane z sytuacją makroekonomiczną oraz poziomem wydatków reklamowych jej klientów. Ekipa Management sp. z o.o. dostosowuje swoją ofertę do zmieniającej się koniunktury gospodarczej, monitoruje poziom inflacji, wahania kursowe oraz zmiany cen energii, które mają wpływ na koszty produkcji i dystrybucji treści. Tak też, w latach 2023 - 2024 istotnym wyzwaniem dla branży był wzrost kosztów energii i gazu w Polsce.

W obszarze społecznym, spółka zwraca szczególną uwagę na potrzeby, wartości i postawy swojej grupy docelowej. Tworzone treści są dostosowane do oczekiwań odbiorców – mają być atrakcyjne, angażujące i społecznie odpowiedzialne. Ekipa Management sp. z o.o. dba również o budowanie trwałych relacji z interesariuszami, w tym klientami, partnerami biznesowymi, pracownikami oraz społecznością lokalną.

Działalność spółki prowadzona jest zgodnie z obowiązującym porządkiem prawnym i regulacjami branżowymi. Ekipa Management sp. z o.o. przestrzega przepisów prawa autorskiego, ochrony danych osobowych, prawa pracy i podatków, a także monitoruje zmieniające się regulacje prawne oraz polityczne. Przykładem działań zgodnych z aktualnymi wytycznymi jest oznaczanie współprac komercyjnych influencerów zgodnie z regulacjami Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK).

Z uwagi na fakt, że technologia stanowi fundament funkcjonowania spółki, zarówno w obszarze tworzenia, jak i dystrybucji treści, Ekipa Management sp. z o.o. aktywnie wdraża innowacyjne rozwiązania i wykorzystuje nowoczesne narzędzia do analizy danych, monitorowania preferencji odbiorców oraz optymalizacji zasięgu kampanii. Firma na bieżąco śledzi nowe platformy i trendy technologiczne, dostosowując swoje działania do zmieniających się oczekiwań rynku.

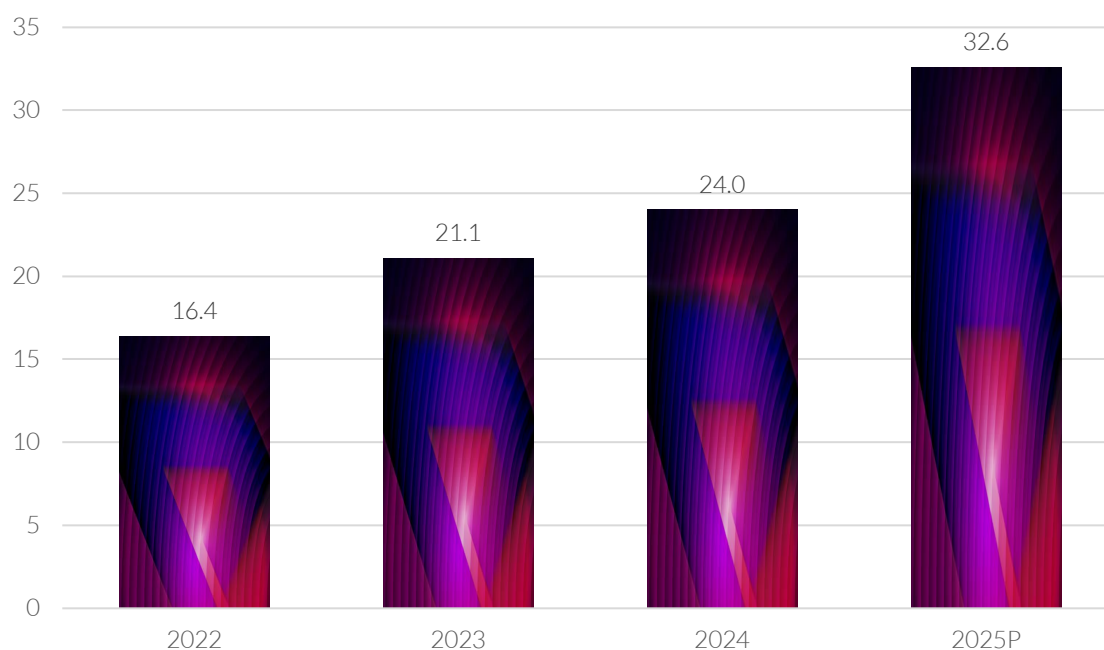
Z perspektywy demograficznej, spółka analizuje strukturę wiekową, płeć, wykształcenie oraz miejsce zamieszkania odbiorców, aby jak najlepiej dopasować treści i kampanie komunikacyjne do potrzeb konkretnych grup. Szczególny nacisk kładziony jest na młodsze pokolenia – w tym pokolenie Z oraz pokolenie Alfa – które stanowią kluczową część społeczności konsumenckiej w przestrzeni internetowej.

Ekipa Management sp. z o.o. działa również z pełnym zrozumieniem kontekstu kulturowego, w jakim funkcjonują zarówno twórcy, jak i ich odbiorcy. W komunikacji uwzględnia różnice kulturowe, normy społeczne, wartości oraz symbole charakterystyczne dla poszczególnych grup. Dbłość o autentyczność przekazu, inkluzywność oraz unikanie kontrowersji kulturowych stanowią istotny element strategii rozwoju spółki.

Rynek marketingu influencerskiego w Polsce cechuje się bardzo dynamicznym wzrostem, napędzanym popularyzacją platform społecznościowych, takich jak YouTube, TikTok, Instagram czy Twitch. Wartość tego sektora rośnie z roku na rok o kilkadziesiąt procent i jest coraz mocniej uwzględniana w strategiach marketingowych dużych marek. Globalna wartość influencer marketingu w 2024 roku wyniosła ponad 24 miliardów dolarów, a prognozy na 2025 rok przewidują, że jego wartość wyniesie 32,6 miliardów dolarów. Na polskim rynku również obserwuje się wzrosty, choć dokładne dane finansowe nie są powszechnie dostępne.³

³ <https://raportstrategiczny.iab.org.pl/influencer-marketing/>; <https://reachablogger.pl/blog/influencer-marketing-benchmark-report-2025/>; <https://aboutmarketing.pl/podsumowanie-2024-i-prognozy-na-2025-influencer-marketing-cz-1/>





Wykres 3: Szacowana globalna wartość influencer marketingu (w mld USD)

Źródło: <https://raportstrategiczny.iab.org.pl/influencer-marketing/>; <https://reachablogger.pl/blog/influencer-marketing-benchmark-report-2025/>; <https://aboutmarketing.pl/podsumowanie-2024-i-prognozy-na-2025-influencer-marketing-cz-1/>

Rynek influencerski w Polsce w ostatnich latach staje się jednym z kluczowych elementów strategii marketingowych wielu firm. Wraz z rosnącą liczbą użytkowników mediów społecznościowych oraz wzrostem znaczenia digital marketingu, influencerzy odgrywają coraz większą rolę w kształtowaniu opinii konsumentów.

Obecnie największym zainteresowaniem w Polsce cieszą się trzy główne platformy: Instagram, TikTok oraz YouTube. Instagram pozostaje najczęściej wybieranym medium dla kampanii influencerskich, głównie dzięki atrakcyjnym wizualnie treściom oraz szerokiemu gronu aktywnych użytkowników. TikTok, który w ostatnich latach odnotował dynamiczny wzrost, stał się kluczowym kanałem dla marek chcących dotrzeć do młodszej grupy odbiorców. YouTube, choć mniej dynamiczny niż TikTok, nadal jest ważnym medium dla dłuższych i bardziej angażujących treści.

Z każdym rokiem rośnie liczba marek inwestujących w influencer marketing. Firmy dostrzegają, że dobrze dobrane kampanie influencerskie generują nie tylko zasięg, ale także wpływają na decyzje zakupowe odbiorców. W rezultacie obserwuje się profesjonalizację tego segmentu – influencerzy coraz częściej szkolą się w zakresie marketingu, analityki i strategii komunikacyjnej, a agencje specjalizujące się w influencer marketingu zyskują na znaczeniu.

Przewiduje się, że w nadchodzących latach influencer marketing w Polsce będzie coraz bardziej oparty na technologii. Wzrost znaczenia sztucznej inteligencji oraz narzędzi do analizy danych pozwoli markom jeszcze lepiej dobrać influencerów i optymalizować kampanie pod kątem skuteczności. Automatyzacja procesów współpracy, np. poprzez platformy łączące influencerów z markami, zwiększy przejrzystość i efektywność działań.

W ostatnich latach pojawiło się wiele dyskusji na temat konieczności wprowadzenia regulacji dotyczących oznaczania współprac komercyjnych. Podjęte zostały kroki w celu zwiększenia przejrzystości rynku, co spowoduje, że influencerzy i marki będą musieli bardziej odpowiednio oznaczać treści sponsorowane. To z kolei może przyczynić się do wzrostu zaufania konsumentów do influencerów i ich rekomendacji.

TikTok, jako platforma o wyjątkowej dynamice i wysokim poziomie zaangażowania użytkowników, będzie nadal przyciągał marki. Krótkie, angażujące filmy, często oparte na storytellingu lub trendach wiralowych, będą odgrywać kluczową rolę w strategiach marketingowych. Dodatkowo rozwój formatów opartych na technologii AR (Augmented Reality) i VR (Virtual Reality) może przynieść nowe możliwości interakcji z odbiorcami.

Marki coraz częściej stawiają na długoterminowe relacje z influencerami zamiast jednorazowych kampanii. Budowanie długofalowej współpracy pozwala na bardziej autentyczne przekazy, które zwiększają skuteczność kampanii. Autentyczność i wiarygodność influencerów będzie kluczowym czynnikiem decydującym o ich wartości na rynku.

Rynek influencerski w Polsce nadal dynamicznie się rozwija, zyskując na znaczeniu w strategiach marketingowych firm. Wzrost inwestycji w ten sektor, profesjonalizacja influencerów oraz rozwój technologii przyczyniają się do jego stabilizacji i dojrzenia. W nadchodzących latach możemy spodziewać się dalszej automatyzacji działań, większej transparentności oraz wzrostu znaczenia platform takich jak TikTok. Kluczowym wyzwaniem będzie utrzymanie autentyczności i zaufania odbiorców, co stanie się głównym wyznacznikiem sukcesu influencerów oraz marek współpracujących z nimi.

Planowane inwestycje

Budowa siedziby

Grupa Kapitałowa EKIPA Holding planuje realizację nowej, strategicznej inwestycji polegającej na budowie nowoczesnej siedziby wraz z kompleksowym zapleczem produkcyjno-montażowym. Inwestycja zostanie zlokalizowana na niezabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni 2,8 ha, położonej w gminie Zabierzów (województwo małopolskie). Nieruchomość została nabyta w wyniku wygranego przetargu przez spółkę zależną Ekipa Management sp. z o.o. Cena zakupu wyniosła 6.020.000 zł netto.

Celem inwestycji jest utworzenie centralnego ośrodka operacyjno-kreatywnego, który stanie się sercem działalności całej Grupy. Nowa siedziba będzie obsługiwać wszystkie podmioty wchodzące w skład EKIPA Holding oraz realizowane przez nie projekty.

Planowana infrastruktura obejmuje:

- sześć niezależnych studiów filmowych, dedykowanych realizacji treści influencerskich i projektów medialnych prowadzonych przez Ekipa Management,
- biuro projektowe z wzorcownią, umożliwiające kompleksowe projektowanie produktów oraz tworzenie prototypów,
- magazyn logistyczny, przeznaczony dla obsługi operacyjnej działalności e-commerce spółki Ekipatonosi sp. z o.o.,
- przestrzeń biurową o powierzchni 1 000 m², zapewniającą komfortowe i nowoczesne środowisko pracy dla zespołów ze wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy EKIPA Holding.

Projekt ten ma kluczowe znaczenie strategiczne, gdyż umożliwi konsolidację działalności operacyjnej, kreatywnej i logistycznej w jednej lokalizacji. Inwestycja przyczyni się do zwiększenia efektywności zarządzania projektami oraz zapewni odpowiednie warunki do dalszego, dynamicznego rozwoju całej Grupy Kapitałowej.

W dniu 1 lipca 2025 r. Ekipa Management sp. z o.o. dokonała wyboru generalnego wykonawcy i zawarła z Firmą Budowlaną Antczak sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu list intencyjny, którego celem jest uzgodnienie głównych zasad prowadzenia dalszych negocjacji zmierzających do zawarcia umowy o roboty budowlane w zakresie generalnego wykonawstwa, przy czym, umowa ta powinna zostać zawarta w terminie kolejnego miesiąca pod warunkiem uprzedniego zawarcia przez Ekipa Management sp. z o.o. z bankiem umowy kredytowej z przeznaczeniem na sfinansowanie tej inwestycji. Całość podstawowych prac budowlanych (za wyjątkiem prac wykończeniowych), planowana jest do zakończenia na przełomie II i III kwartału 2026 roku. Zakładany budżet inwestycji (z wyłączeniem prac wykończeniowych) szacowany jest na ok. 56 mln zł, z czego 6 mln stanowi poniesiony już koszt nabycia nieruchomości gruntowej. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, właściwa umowa na realizację tego przedsięwzięcia z Firmą Budowlaną Antczak sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu nie została podpisana. Ekipa Management sp. z o.o. jest w dalszym ciągu w procesie uzyskiwania finansowania kredytowego.

Opracowanie i wdrożenie nowej technologii syntezy głosu w języku obcym z wykorzystaniem sztucznej inteligencji

W dniu 19 lutego 2025 r. Ekipa Management sp. z o.o. rozpoczęła realizację innowacyjnego projektu pn. „Opracowanie i wdrożenie nowej technologii syntezy głosu w języku obcym z wykorzystaniem sztucznej inteligencji”.

Projekt będzie realizowany ze środków własnych Ekipa Management sp. z o.o. oraz ze środków unijnych. W konsekwencji pozytywnej oceny projektu, Ekipa Management sp. z o.o. zawarła umowę o dofinansowanie projektu z Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Krakowie, jako Instytucją pośredniczącą w ramach programu Fundusze Europejskie dla Małopolski 2021-2027, Priorytet 1. Fundusze europejskie dla badań i rozwoju oraz przedsiębiorczości, Działanie 1.1 Projekty badawczo-rozwojowe przedsiębiorstw typ B Projekty kompleksowe obejmujące prace B+R z wdrożeniem, współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowita wartość projektu wynosi 8 026 727,62 zł, przy czym wydatki kwalifikowane określono w kwocie 7 842 227,62 zł, a całkowita wartość dofinansowania wyniesie nie więcej niż 3 921 113,71 zł. Zabezpieczeniem prawidłowej realizacji umowy jest weksel in blanco Ekipa Management sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową na kwotę nie mniejszą niż wysokość łącznej kwoty dofinansowania.

Projekt dotyczy opracowania i wdrożenia nowej technologii syntezy głosu w języku obcym z wykorzystaniem sztucznej inteligencji. Jego celem jest zautomatyzowane generowanie dubbingu do treści wideo, stworzenie zaawansowanego modelu syntezy mowy zdolnego do odwzorowania indywidualnych cech głosu, takich jak prozodia, tembr, emocje oraz innych aspektów mowy. Kluczowym wyzwaniem jest opracowanie efektywnej architektury Neural Text To Speech, skupienie na dźwiękach specyficznych dla języka obcego i identyfikacja oraz wykorzystanie dostępnych źródeł danych audio-wideo. Projekt przewiduje eksperymenty z różnymi metodami syntezy głosu, wybór struktury modelu sieciowego i dąży do minimalizacji dystansu akustycznego, dążąc do jakości syntezy mowy zbliżonej do rodzimego użytkownika języka angielskiego.

Celem realizacji tego projektu jest skrócenie czasu potrzebnego na proces dubbingu, zmniejszenie kosztów produkcji filmowej dzięki automatyzacji procesu dubbingu i wprowadzenie innowacji w zakresie usług dubbingu przez zaawansowane technologie NTTs, zapewniając automatyzację procesu dubbingu przy zachowaniu wierności odwzorowania



cech oryginalnych głosów. Projekt odpowiada na potrzeby rynku, takie jak wielojęzyczność, efektywność kosztowa i wysoka jakość dubbingu, przy jednoczesnym zaspokojeniu potrzeb społeczności globalnej w zakresie dostępu do treści multimedialnych w różnych językach. Zaproponowana technologia ma na celu również zmniejszenie zużycia naturalnych zasobów poprzez skrócenie czasu potrzebnego na dubbing i minimalizację odpadów generowanych przez tradycyjne metody dubbingu. Projekt ten powinien zakończyć się nie później niż 31 marca 2027 r.

17.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są następujące osoby:

Lp.	Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
1.	Karol Wiśniewski z podmiotem zależnym, w tym:	17.228.563	42,22%	17.228.563	42,22%
	KW Fundacja Rodzinna	411.750	1,01%	411.750	1,01%
2.	Łukasz Wojtyca	8.032.596	19,68%	8.032.596	19,68%
3.	January Ciszewski z podmiotem zależnym, w tym:	5.480.135	13,43%	5.480.135	13,43%
	Kuźnica Centrum sp. z o.o.	2.046.345	5,01%	2.046.345	5,01%
4.	Akcje własne	2.163.042	5,30%	2.163.042	0,00% ⁴
5.	Pozostali	7.902.624	19,37%	7.902.624	19,37%
	Suma	40.806.960	100%	40.806.960	100%

Tabela 11. Akcjonariat
Źródło: Emitent

Stan akcjonariatu został podany w oparciu o informacje przekazane przez akcjonariuszy w formie zawiadomień, sporządzonych na podstawie art. 69 ustawy o ofercie.

18. Informacje dodatkowe

18.1. Kapitał zakładowy – określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych

Zgodnie z art. 8 ust. 1, 2 i 3 Statutu Spółki, kapitały własne Spółki stanowią:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy,
- d) fundusz inwestycyjny,
- e) inne kapitały i fundusze, tworzone na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.080.696,00 zł i dzieli się na:

- a) 2.500.000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 1.175.000 akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

⁴ Spółka nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych



- c) 260.000 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- d) 70.000 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- e) 94.500 akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- f) 36.707.460 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. kapitał własny Spółki wynosił 35.129.347,38 zł i dzielił się w następujący sposób:

Kapitał własny	35.129.347,38 zł
Kapitał (fundusz) podstawowy	4.080.696,00 zł
Kapitał (fundusz) zapasowy	33.126.965,30 zł
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00 zł
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2.347.530,88 zł
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00 zł
Zysk (strata) netto	-4.425.844,80 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00 zł

Tabela 12. Kapitał własny
Źródło: Emitent

Powyższe dane pochodzą ze skonsolidowanego raportu za II kwartał 2025 roku, opublikowanego w dniu 14 sierpnia 2025 roku (EBI nr 15/2025). Dane te nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

W dniu 20 marca 2023 r., w toku badania sprawozdania finansowego za pierwszy rok obrotowy, po zmianie przedmiotu działalności, Zarząd podjął decyzję w sprawie zmiany sposobu ujmowania w księgach rachunkowych wartości firmy powstałej w wyniku połączenia Emitenta ze spółką przejmowaną - EKIPA Holding S.A. z siedzibą w Krakowie. Zmiana ta znalazła zastosowanie do sprawozdania finansowego za rok 2022 i wprowadziła odpisy amortyzacyjne wartości firmy, rozłożone na okres 8 lat, przy czym wartość firmy dla potrzeb amortyzacji ustalona została w oparciu o standard MSSF3 na kwotę 21.460.090,82 zł (pochodna wartości Emitenta, jako spółki przejmującej), tj. uległa ona zmniejszeniu o kwotę 216.930.679,72 zł. Tym samym, poprzez pomniejszenie wysokości kapitału zapasowego po stronie pasywów, odpowiednio zmniejszyła się suma bilansowa Spółki. Jako odpis amortyzacyjny wartości firmy w roku 2022 ujęto w księgach rachunkowych kwotę 1.788.340,90 zł, która stanowiła kwotę proporcjonalnie niższą, liczoną od dnia połączenia, tj. 11 maja 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., a która to kwota, jako inne koszty operacyjne, pomniejszyła także wynik finansowy Spółki za rok 2022. Do momentu podjęcia tej decyzji amortyzacja wartości firmy nie była wykazywana w księgach rachunkowych, z uwagi na planowane przeprowadzenie testu na utratę wartości. Zmiana podejścia w marcu 2023 r. wynikała z konieczności ponoszenia ogromnych niepodatkowych i niewynikających z podstawowej działalności operacyjnej Spółki odpisów amortyzacyjnych w wysokości ok. 48 mln zł rocznie, co absolutnie zaburzałoby odbiór Spółki przez inwestorów i kontrahentów, wpływając bardzo negatywnie na wizerunek Spółki, jej Grupy Kapitałowej jak i jej marek. Poszukując właściwego rozwiązania w tym przedmiocie kierowano się wyłącznie wspólnym interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy, a prawidłowość zastosowanych zmian została potwierdzona przez audytora.

W dniu 23 stycznia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 63/2025 w sprawie upomnienia Spółki, w związku z zastrzeżeniami w zakresie danych finansowych dotyczących połączenia Spółki, wykazanych w raportach kwartalnych Spółki za II oraz III kwartał 2022 r., tj. przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie zmiany sposobu ujmowania w księgach rachunkowych wartości firmy (Spółka nie publikowała raportu za IV kwartał 2022 r., korzystając ze zwolnienia z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu). W ocenie Zarządu Giełdy, raporty te sporządzone były niezgodnie z ustawą o rachunkowości, co istotnie wpłynęło na możliwość dokonania przez inwestorów prawidłowej oceny kondycji finansowej Spółki. We wspomnianych dwóch raportach okresowych wartość firmy wykazywana była w kwocie 238.390.770,54 zł. Po dokonaniu zmian, wartość firmy ustalona została na kwotę 21.460.090,82 zł, a wysokość amortyzacji liczona od wartości firmy w niższej kwocie wynosi ok. 2,68 mln zł rocznie.

18.2. Informacje w zakresie realizacji założeń przyjętych do wyceny przedsiębiorstwa przejmowanego na cele połączenia z Emitentem

Wartość Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie jako spółki przejmowanej, ustalona na potrzeby procesu połączenia z Emitentem wyniosła 252.246.972,30 zł. Wycena sporządzona została w dniu 25 sierpnia 2021 r. przez Kancelarię Biegłego Rewidenta – Anna Kuza i Wspólnicy sp. k., a następnie została udostępniona przez Spółkę po raz pierwszy w drodze raportu ESPI nr 21/2021 w dniu 28 września 2021 r. Wycena stanowi również załącznik do Dokumentu Informacyjnego w ramach załącznika nr 5 do Planu Połączenia.

Do wyceny przedsiębiorstwa pod firmą Ekipa Holding S.A. zastosowano metodę majątkową skorygowanych aktywów netto, natomiast do wyceny znaku towarowego (marki) zastosowano metodę dochodową zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF).

Założenia, na których oparto wycenę znaku towarowego (prognozy), a następnie ich realizacja w poszczególnych latach przedstawiały się następująco⁵:

Pozycja	2021	2022	2023	2024	2025
prognoza					
Sprzedaż netto	3.000.000	12.000.000	30.000.000	60.000.000	120.000.000
Koszt operacyjny	2.000.000	3.500.000	9.000.000	20.000.000	40.000.000
Zysk operacyjny	1.000.000	8.500.000	21.000.000	40.000.000	80.000.000
realizacja					
Sprzedaż netto	46.640.126 ⁶	26.843.751	55.578.695	74.226.010	39.393.412,42
Koszt operacyjny	37.033.183	24.198.449	45.812.768	60.899.589	38.423.179,04
Zysk operacyjny	9.532.381	2.604.635	9.242.090	10.980.169	910.823,47

Tabela 13. Prognozy / realizacja latami w PLN

Źródło: Emitent

Poniżej z kolei zaprezentowane zostały liczby w ujęciu narastającym na ostatni zakończony rok obrotowy:

⁵ Za rok 2025 wyniki obejmują okres I półrocza 2025 r.

⁶ W roku 2021 Ekipa Holding S.A. (przed połączeniem) nie sporządzała skonsolidowanych sprawozdań finansowych korzystając z wyłączenia konsolidacyjnego; wszystkie wyniki za ten rok wskazane w tabelach 13 i 14 opracowano na podstawie wewnętrznej konsolidacji, nieobjętej badaniem firmy audytorskiej.

Pozycja	2021	2022	2023	2024	Różnica
proгноza					
Sprzedaż netto	3.000.000	15.000.000	45.000.000	105.000.000	
Koszt operacyjny	2.000.000	5.500.000	14.500.000	34.500.000	
Zysk operacyjny	1.000.000	9.500.000	30.500.000	70.500.000	
realizacja					
Sprzedaż netto	46.640.126	73.483.877	129.062.572	203.288.582	+94%
Koszt operacyjny	37.033.183	61.231.632	107.044.400	167.943.989	+387%
Zysk operacyjny	9.532.381	12.137.016	21.379.106	32.359.275	-54%

Tabela 14. Prognozy / realizacja latami narastająco w PLN
Źródło: Emitent

Powyższe wskazuje, iż przychody w każdym z prognozowanych lat znacząco przekraczały te przyjęte do wyceny. W ujęciu narastającym, wartość osiągniętych przychodów o 94% przekracza prognozy. Z kolei zysk operacyjny narastająco na koniec 2024 r. stanowił 46% wartości zakładanej w prognozie, co oznacza, że założenia w tym zakresie nie zostały dotychczas zrealizowane.

Brak osiągnięcia w kolejnych latach prognozowanego poziomu zysku operacyjnego, w szczególności w ostatnim roku prognozy (80 mln zł), który ma wpływ na ustalenie wartości rezydualnej może oznaczać, iż ustalona wówczas wartość rezydualna, mogła nie w pełni odzwierciedlać rzeczywiste perspektywy rozwoju Grupy.

Należy jednak zaznaczyć, iż niespełnienie prognozowanych wartości zysku operacyjnego wynikało przede wszystkim z bardzo dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym powoływania nowych podmiotów i prowadzenia intensywnych inwestycji, które nie były uwzględnione w pierwotnych planach z 2021 r., a które pozwalają Grupie na dynamiczny rozwój.

18.3. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

18.4. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Zgodnie z wiedzą Zarządu wobec Emitenta ani żadnej ze spółek zależnych nie zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta lub spółek zależnych postępowań upadłościowych, restrukturyzacyjnych lub likwidacyjnych.

18.5. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Zgodnie z wiedzą Zarządu wobec Emitenta ani żadnej ze spółek zależnych nie zostało wszczęte postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta bądź jego Grupy Kapitałowej.

Według najlepszej wiedzy, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta lub spółek zależnych postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych.

18.6. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Zgodnie z wiedzą Zarządu wobec Emitenta ani żadnej ze spółek zależnych nie zostało wszczęte żadne inne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe lub arbitrażowe, w tym w okresie ostatnich 12 miesięcy, które mogły mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową. Zarząd Spółki nie posiada wiedzy na temat innych postępowań w toku, postępowań zakończonych w okresie ostatnich 12 miesięcy ani postępowań, które mogą zostać wszczęte w przyszłości.

18.7. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu

Dokumenty korporacyjne Spółki udostępnione są na jej stronie internetowej, pod adresem: www.ekipaholding.pl.

Ponadto, dokumenty dostępne są również w siedzibie Spółki w Krakowie, przy ulicy ul. Pod Sikornikiem 27A (30-216 Kraków).

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Spółki podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących (EBI) dostępnych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl oraz stronie internetowej Spółki www.ekipaholding.pl.

W siedzibie Spółki dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Spółki. Zgodnie z art. 421 §3 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

19. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązкови sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej

Zgodnie z przepisem art. 3 ust. 1 pkt 18) Ustawy o rachunkowości przez aktywa obrotowe rozumie się tę część aktywów jednostki, które w przypadku:

- a) aktywów rzeczowych są przeznaczone do zbycia lub zużycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub w ciągu normalnego cyklu operacyjnego właściwego dla danej działalności, jeżeli trwa on dłużej niż 12 miesięcy,
- b) aktywów finansowych, są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowią aktywa pieniężne,
- c) należności krótkoterminowych - obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- d) rozliczeń międzyokresowych - trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Emitent wskazuje, że zgodnie z zaudytowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2024 rok, wartość aktywów obrotowych wynosiła 25 179 831,87 zł i była na wyższym poziomie aniżeli poziom kosztów podstawowej działalności operacyjnej Emitenta, który za cały 2024 rok wynosił 3 011 437,09 zł (z wyłączeniem amortyzacji), powiększony o zobowiązania krótkoterminowe (kredyty i pożyczki) w kwocie 4 700 000,00 zł. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wartość aktywów obrotowych na poziomie jednostkowym wynosiła 21 930 429,78 zł.

Wobec powyższego Emitent ma uzasadnione podstawy do przyjęcia, że dzięki posiadanym aktywom obrotowym, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego poziom aktywów obrotowych jest wystarczający do pokrycia bieżących potrzeb Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Odnosząc się z kolei do sytuacji Grupy Kapitałowej Emitent wskazuje, że zgodnie ze zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2024 rok, wartość aktywów obrotowych wynosiła 52 475 226,01 zł i była na niższym poziomie niż poziom kosztów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w 2024 r. (z wyłączeniem kosztów amortyzacji), który wynosił 60 078 860,68 zł, powiększony o zobowiązania krótkoterminowe (kredyty i pożyczki) w kwocie 4 700 000,00 zł. Warto jednak podkreślić, iż od kilku lat Grupa utrzymuje stały wzrost poziomu rocznych przychodów ze sprzedaży, które pozwalają na pokrycie brakującej kwoty na zapewnienie bieżących potrzeb (w ramach których sporą kwotę stanowią wynagrodzenia uzależnione od przychodów, w szczególności w ramach Ekipa Management sp. z o.o., czy Ekipa Music Entertainment sp. z o.o.). Oczyszczenie kosztów działalności z tych wydatków spowodowałoby istotny spadek tej pozycji, pozwalający na zabezpieczenie kosztów stałych tylko ze środków obrotowych. Na dzień 30 czerwca 2025 r. wartość aktywów obrotowych na poziomie skonsolidowanym wynosiła 52 958 032,25 zł.

Wobec powyższego Emitent ma uzasadnione podstawy do przyjęcia, że dzięki:

- posiadanym aktywom obrotowym, oraz
- oczekiwanym przychodom, generowanym ze sprzedaży usług, licencji i produktów,

na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego poziom aktywów obrotowych jest wystarczający do pokrycia bieżących potrzeb Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

20. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Spółka nie emitowała obligacji dających pierwszeństwo do objęcia akcji nowych emisji. Spółka nie emitowała warrantów subskrypcyjnych. W Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Rubryce 8 „Kapitał spółki”, pozycja 6 „Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego” nie wskazuje żadnej wartości.

21. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również



liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Spółki, w art. 10 przewiduje możliwość podwyższenia kapitału zakładowego w drodze kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 275.625,00 zł, jednakże termin ważności tych zapisów już upłynął. Spółka mogła skorzystać z tego trybu w terminie trzech lat liczonych od dnia zarejestrowania zmiany Statutu Spółki, tj. do dnia 24 czerwca 2016 r. W Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Rubryce 8 „Kapitał spółki”, pozycja 2 „Wysokość kapitału docelowego” widnieje wartość zgodna z zapisem art. 10 Statutu w wysokości 275.625,00 zł. Z uwagi na brak możliwości wykorzystania kapitału docelowego, Zarząd Spółki rozważy zaproponowanie najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie ponownego upoważnienia.

22. Wskazanie miejsca udostępnienia dokumentów

22.1. Ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta sporządzony na dzień 8 grudnia 2014 r. został zamieszczony na stronach internetowych:

- Emitenta – www.ekipaholding.pl,
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect – www.newconnect.pl.

22.2. Okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Kwartalne, jak i roczne raporty okresowe Emitenta, przekazywane są do publicznej wiadomości w drodze ich publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (EBI). Tym samym udostępnione są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu rynku NewConnect pod adresem www.newconnect.pl. Raporty te znajdują się również na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.ekipaholding.pl oraz w siedzibie Spółki.



23. Załączniki

23.1. KRS

Strona 1 z 11

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.10.2025 godz. 13:27:51

Numer KRS: 0000352910

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.03.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	90	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/27819/25/266	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 241302763, NIP: 9372604213
3.Firma, pod którą spółka działa	EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. POD SIKORNIKIEM, nr 27A, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-216, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	EKIPAHOLDING.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-81833-28250-UDTVD-27

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	



Strona 2 z 11

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	08 WRZEŚNIA 2009 R., REPERTORIUM A NUMER 5282/2009 NOTARIUSZ ROZALIA GOŁBA-DORAK, KANCELARIA NOTARIALNA ROZALIA GOŁBA-DORAK I BEATA FIRYN S.C. W BIELSKU-BIAŁEJ
	2	- 14.05.2012 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 4267/2012, NOTARIUSZ JAROSŁAW STEJSKAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA - DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI, JAROSŁAW STEJSKAŁ, TOMASZ JANIK, SPÓŁKA CYWILNA, 43-300 BIELSKO-BIAŁA UL. CIESZYŃSKA 8 - ZMIANA §8, §9, §11, §17, §22, §27, §29, §32, §39, - UCHYLENIE §31; - 10.08.2012 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 7077/2012, NOTARIUSZ JAROSŁAW STEJSKAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA - DARIUSZ WOJCIECH RZADKOWSKI, JAROSŁAW STEJSKAŁ, TOMASZ JANIK, SPÓŁKA CYWILNA, 43-300 BIELSKO-BIAŁA UL. CIESZYŃSKA 8 - ZMIANA §8 I §9.
	3	24 CZERWCA 2013 R. REPERTORIUM A 3137/2013, NOTARIUSZ OLGA MAŁACHWIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W BIELSKU-BIAŁEJ (43-300), UL. 3 MAJA 19. ZMIENIONO: ARTYKUŁ 10
	4	19 GRUDNIA 2014 R. REPERTORIUM A 7119/2013, NOTARIUSZ OLGA MAŁACHWIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W BIELSKU-BIAŁEJ (43-300), UL. 3 MAJA 19 ZMIENIONO: ARTYKUŁ 8 UST. 1, ARTYKUŁ 9 UST. 1, ARTYKUŁ 9 UST. 2, ARTYKUŁ 13 UST. 1, ARTYKUŁ 22 W CAŁOŚCI, ARTYKUŁ 34 UST. 1, A TAKŻE DOKONANO KOREKTY OMYŁKI PISARSKIEJ W TYTULE DZIAŁU VII
	5	4.06.2014 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 2786/2014, NOTARIUSZ OLGA MAŁACHWIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. 3 MAJA 19 - ZMIENIONO ARTYKUŁ 8 UST. 1 I ARTYKUŁ 9 UST. 1, UCHWAŁA ZARZĄDU PODJĘTA W TRYBIE ART. 310 KSH.
	6	25.06.2014 R., AKT NOTARIALNY, REPERTORIUM A NUMER 3345/2014, NOTARIUSZ OLGA MAŁACHWIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. 3 MAJA 19 - ZMIENIONO ARTYKUŁ 8 UST. 1 I ARTYKUŁ 9 UST. 1.
	7	25 CZERWCA 2015 ROKU, REPERTORIUM A NR 3337/2015 NOTARIUSZ OLGA MAŁACHWIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. 3 MAJA 19 - ZMIENIONO: ART. 8 UST. 1, ART. 9 UST.1, ART. 17
	8	28.05.2018 R., REPERTORIUM A NUMER 3458/2018, NOTARIUSZ KONRAD MAŁACHWIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA OLGA MAŁACHWIEJ I KONRAD MAŁACHWIEJ SPÓŁKA CYWILNA PRZY UL. 3 MAJA 19/1 - ZMIENIONO ART.1 ORAZ DODANO ART.33 UST.3 STATUTU SPÓŁKI
	9	28.08.2020 R., REP. A NR 5902/2020 NOTARIUSZ KONRAD MAŁACHWIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA OLGA MAŁACHWIEJ I KONRAD MAŁACHWIEJ S.C. W BIELSKU-BIAŁEJ PRZY UL. 3 MAJA 19/1 - ZMIENIONO ART. 5 UST. 1, ART. 7, ART. 36
	10	25.06.2021, 12576/2021, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ ZIĘCINA-NOTARIUSZ, MARIUSZ ŁUKASIK-NOTARIUSZ S.C., UL. KORDYLEWSKIEGO NR 7, 31-542 KRAKÓW, - ZMIANA ART. 2
	11	25.04.2022, 5656/2022, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ ZIĘCINA-NOTARIUSZ, MARIUSZ ŁUKASIK-NOTARIUSZ S.C., UL. KORDYLEWSKIEGO NR 7, 31-542 KRAKÓW, UCHYLENIE CAŁEJ DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEJ TREŚCI STATUTU
	12	26.10.2022 R., NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ ZIĘCINA-NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK-NOTARIUSZ S.C., UL. KORDYLEWSKIEGO NR 7, 31-542 KRAKÓW, ZMIANA ART. 17 STATUTU SPÓŁKI
	13	27.05.2025 R., REP A NUMER 9934/2025, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ ZIĘCINA-NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK-NOTARIUSZ S.C., UL. KORDYLEWSKIEGO NR 7, 31-542 KRAKÓW, ZMIANA ART. 7 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5

1. Czas, na jaki została utworzona spółka NIEOZNACZONY



Strona 3 z 11

2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		POŁĄCZENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU POŁĄCZENIA PRZEZ ZAWIĄZANIE NOWEJ SPÓŁKI, W TRYBIE ART. 491-516 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, SPÓŁEK "BESKIDZKIEGO BIURA CONSULTINGOWEGO SP. Z O.O." Z SIEDZIBĄ W BIELSKU-BIAŁEJ, BESKIDZKIEGO BIURA CONSULTINGOWEGO CAPITAL SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W BIELSKU-BIAŁEJ I BESKIDZKIEGO BIURA CONSULTINGOWEGO CENTER SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W BIELSKU-BIAŁEJ, NA MOCY UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁEK ŁĄCZĄCYCH SIĘ, W DNIU 08 WRZEŚNIA 2009 ROKU.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ",-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000144673
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	072262422
	6.Numer NIP	-----
2	1.Nazwa lub firma	BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE CENTER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000231781
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	100014714
	6.Numer NIP	-----
3	1.Nazwa lub firma	BESKIDZKIE BIURO CONSULTINGOWE CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000272965

Strona 4 z 11

4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
5.Numer REGON	240567821
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		4 080 696,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego		275 625,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji		40806960
4.Wartość nominalna akcji		0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		4 080 696,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	12 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	2500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1175000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	260000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D

Strona 5 z 11

	2.Liczba akcji w danej serii	70000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA E
	2.Liczba akcji w danej serii	94500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	36707460
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GÓRSKI
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	78101603518, -----
	4.Numer KRS	****



Strona 6 z 11

2	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WOJTYCA
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	85060807396, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	IGNACY
		2.Imiona	PATRYCJA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	89122903363, -----
	2	1.Nazwisko	KRUPA
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	81110507012, -----
	3	1.Nazwisko	GEMRA
		2.Imiona	KAMIL
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	87050815116, -----
	4	1.Nazwisko	ŁUKAWSKA
		2.Imiona	JUSTYNA
3.Numer PESEL lub data urodzenia		88102507346, -----	
5	1.Nazwisko	DENIER	
	2.Imiona	VINCENT	
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	02262511713, -----	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności	1	70, 10, A, DZIAŁALNOŚĆ BIUR GŁÓWNYCH



Strona 7 z 11

przedsiębiorcy		
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
	2	93, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WESOŁYCH MIASTECZEK I PARKÓW ROZRYWKI
	3	70, 10, B, DZIAŁALNOŚĆ CENTRAL USŁUG WSPÓLNYCH
	4	62, 10, A, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROGRAMOWANIA GIER KOMPUTEROWYCH
	5	62, 10, B, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROGRAMOWANIA
	6	93, 29, B, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	7	41, 00, B, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW NIEMIESZKALNYCH
	8	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
	9	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW I NAGRAŃ WIDEO

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	25.05.2011	01.01.2010 - 09.04.2010
	2	25.05.2011	30.03.2010 - 31.12.2010
	3	01.10.2012	1.01.2011 - 31.12.2011
	4	11.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	05.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	01.10.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	28.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	12.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	12.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	13.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	12	03.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	13	08.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	14	30.04.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	15	13.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	16	03.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	17	28.05.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	30.03.2010 - 31.12.2010
	2	*****	1.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Strona 8 z 11

	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	15	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 09.04.2010
	2	*****	30.03.2010 - 31.12.2010
	3	*****	1.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	12	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	13	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	14	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	15	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	16	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	30.03.2010 - 31.12.2010
	2	*****	1.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	15	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	02.08.2019	OD 03.04.2018 DO 31.12.2018
	2	03.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	3	08.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

Strona 9 z 11

	4	13.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	03.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	28.05.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 03.04.2018 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	3	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	4	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 03.04.2018 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	3	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	4	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 03.04.2018 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	3	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	4	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2010

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów



Strona 10 z 11

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE SPÓŁKI POD FIRMĄ EKIPA HOLDING S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH TJ. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ POD FIRMĄ BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) W ZAMIAN ZA NOWOEMITOWANE AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIATEL SERII F, KTÓRE SPÓŁKA WYDA AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ – NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK UZGODNIONYM W DNIU 28 WRZEŚNIA 2021 ROKU. POŁĄCZENIE NASTĘPUJE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 19/04/2022 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ Z DNIA 25 KWIEŚNIA 2022 ROKU, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 5656/2022, SPORZĄDZONYM PRZECZ NOTARIUSZA MARIUSZA ŁUKASIKA ORAZ UCHWAŁY NR 03/04/2022 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ Z DNIA 25 KWIEŚNIA 2022 ROKU, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM REP. A NR 5661/2022, SPORZĄDZONYM PRZECZ NOTARIUSZA MARIUSZA ŁUKASIKA, 25.04.2022, WALNE ZGROMADZENIE
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
1	1.Nazwa lub firma	EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA, SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000867844
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	387016544



Strona 11 z 11

Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.10.2025

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

23.2. Statut Spółki

STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Artykuł 1.

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

Artykuł 2.

Siedzibą Spółki jest Kraków. _____

Artykuł 3.

(uchylony)

Artykuł 4.

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

Artykuł 5.

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

Artykuł 6.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Artykuł 7.

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

- a. 70.10.A – Działalność biur głównych,-----
- b. 70.10.B – Działalność central usług wspólnych,-----
- c. 62.10.A – Działalność w zakresie programowania gier komputerowych,---
- d. 62.10.B – Pozostała działalność w zakresie programowania,-----
- e. 93.29.B – Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna, gdzie indziej nieklasyfikowana,-----
- f. 77.11.Z – Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i lekkich pojazdów silnikowych, w tym motocykli,-----
- g. 41.00.A – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych,-----
- h. 41.00.B – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych,-----
- i. 93.21.Z – Działalność wesołych miasteczek i parków rozrywki,-----
- j. 59.11.Z – Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,-----
- k. 59.13.Z – Działalność związana z dystrybucją filmów i nagrań wideo.-----

KAPITAŁ SPÓŁKI

Artykuł 8.

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

Artykuł 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 2500000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A, o numerach od 0000001 do 2500000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 1175000 (jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1175000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 260000 (dwieście sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 260000, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda akcja, 70000 (siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 00001 do 70000, o wartości



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

2. (uchylony)

Artykuł 10.

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

Artykuł 11.

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

Artykuł 12.

(uchylony)

Artykuł 13.

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

Artykuł 14.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą Akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem, a na wniosek Akcjonariusza także bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody Akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego



Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów (z zastrzeżeniem art. 32 ust. 2 lit. h oraz obniżenia kapitału zakładowego, chyba że prawo nie wymaga w danym przypadku obniżenia kapitału zakładowego.--

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

Artykuł 15.

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

WŁADZE SPÓŁKI

Artykuł 16.

- Władzami Spółki są: _____
- a. Zarząd, _____
 - b. Rada Nadzorcza, _____
 - c. Walne Zgromadzenie. _____

ZARZĄD

Artykuł 17.

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

Artykuł 18.



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

Artykuł 19.

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

Artykuł 20.

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

Artykuł 21.

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

RADA NADZORCZA

Artykuł 22.

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



Nadzorczej zostaje osoba, która w głosowaniu tajnym uzyskała najwięcej głosów Członków Rady. _____

Artykuł 23.

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

Artykuł 24.

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

Artykuł 25.

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

Artykuł 26.

1. Rada Nadzorcza może delegować swoich Członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.-----

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

Artykuł 27.

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

WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 28.



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

Artykuł 29.

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

Artykuł 30.

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

Artykuł 31.

(uchylony)

Artykuł 32.



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

Artykuł 33.

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



Artykuł 34.

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

GOSPODARKA SPÓŁKI**Artykuł 35.**

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

Artykuł 36.

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

Artykuł 37.

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

Artykuł 38.

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

POSTANOWIENIA KOŃCOWE**Artykuł 39.**

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

Artykuł 40.

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

Artykuł 41.

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

- e. piąty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o numerach od 2462501 do 2487500; _____
- f. szósty z Akcjonariuszy wskazanych w art. 40 ust. 1 Statutu objął 12.500 (dwanaście tysięcy pięć) akcji serii A o numerach od 2487500 do 2500000. _____

23.3. Plan połączenia z załącznikami

PLAN POŁĄCZENIA

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółki Akcyjnej z siedzibą w Bielsku-Białej

jako SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

oraz

Ekipa Holding Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie

jako SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

uzgodniony w Krakowie w dniu 28 września 2021 roku

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

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

oraz

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

I. DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA

Na użytek Planu Połączenia przyjęto następujące rozumienie pojęć:

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

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

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

W Połączeniu uczestniczą:

1. **Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna** z siedzibą w Bielsku-Białej, pod adresem: ul. Andrzeja Frycza Modrzewskiego 20, 43-300 Bielsko-Biała, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Bielsko-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000352910; REGON: 241302763, NIP: 9372604213, o kapitale zakładowym w wysokości 409.950,00 zł, w całości wpłaconym, będąca spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 623 z późn. zm., dalej: „**Ustawa o ofercie publicznej**”), jako **Spółka Przejmująca**,
oraz
2. **Ekipa Holding Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie z siedzibą w Krakowie, pod adresem: ul. Emaus 5, 30-201 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000867844; REGON: 387016544, NIP: 6772456252, o kapitale zakładowym w wysokości 1.101.223,81 zł, w całości wpłaconym, jako **Spółka Przejmowana**.

III. SPOSÓB POŁĄCZENIA I JEGO PODSTAWY PRAWNE

1. Podstawy prawne i sposób Połączenia

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

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

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

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

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

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

3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związane z Połączeniem

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

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

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

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

4. Sukcesja uniwersalna

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

5. Dzień Połączenia

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

6. Docelowa struktura organizacyjna po Połączeniu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Zastosowana metoda wyceny majątku Spółek

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

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

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

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

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



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

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

2. Wycena Spółki Przejmującej

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

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

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

3. Wycena Spółki Przejmowanej

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

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

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

4. Podstawowe zasady ustalenia parytetu przydziału Akcji Emisji Połączeniowej

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

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

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

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

V. WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT

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



VI. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

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

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

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



VIII. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

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

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

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

X. INNE POSTANOWIENIA

1. W przypadku, gdy jakiekolwiek postanowienie Planu Połączenia okaże się nieważne, bezskuteczne lub niewykonalne, nie wpłynie to na ważność, skuteczność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne, bezskuteczne lub niewykonalne postanowienie zostanie zastąpione ważnym, skutecznym i wykonalnym postanowieniem, które w możliwie największym stopniu będzie odzwierciedlało cel nieważnego, bezskutecznego lub niewykonalnego postanowienia.
2. Plan Połączenia nie podlega ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, albowiem zgodnie z art. 500 § 2¹ k.s.h., Plan Połączenia zostanie udostępniony publicznie na stronach internetowych łączących się Spółek.
3. Zamiar dokonania Połączenia nie podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z uwagi na regulacje zawarte w art. 13 ust. 1 oraz art. 14 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 369 z późn. zm.).

XI. ZAŁĄCZNIKI DO PLANU POŁĄCZENIA

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

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

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

XII. UZGODNIENIE PLANU POŁĄCZENIA

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

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski
Prezes Zarządu



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

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiątkiewicz
Prezes Zarządu

EKIPA
HOLDING

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

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**PROJEKT**

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

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

§ 1. POŁĄCZENIE

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

§ 2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

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



Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

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

§ 3. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

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

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

Artykuł 1.

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

Artykuł 2.

Siedzibą Spółki jest Kraków.

Artykuł 3.

(uchylony)

Artykuł 4.

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

Artykuł 5.

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

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

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

Artykuł 6.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**Artykuł 7.**

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

KAPITAŁ SPÓŁKI**Artykuł 8.**

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

Artykuł 9.

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

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

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

2. (uchylony)**Artykuł 10.**

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

Artykuł 11.

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

Artykuł 12.**(uchylony)****Artykuł 13.**

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

Artykuł 14.

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



Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

wymaga w danym przypadku obniżenia kapitału zakładowego.

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

Artykuł 15.

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

WŁADZE SPÓŁKI**Artykuł 16.**

Władzami Spółki są:

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

ZARZĄD**Artykuł 17.**

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

Artykuł 18.

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

Artykuł 19.

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

Artykuł 20.

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



Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

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

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

Artykuł 21.

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

RADA NADZORCZA**Artykuł 22.**

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

Artykuł 23.

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

Artykuł 24.

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

Artykuł 25.

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



Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

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

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

Artykuł 26.

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

Artykuł 27.

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

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia**WALNE ZGROMADZENIE****Artykuł 28.**

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

Artykuł 29.

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

Artykuł 30.

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

Artykuł 31.

(uchylony)

Artykuł 32.

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



Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

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

Artykuł 33.

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

Artykuł 34.

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

GOSPODARKA SPÓŁKI**Artykuł 35.**

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

Artykuł 36.

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

Artykuł 37.

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



Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

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

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

Artykuł 38.

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

POSTANOWIENIA KOŃCOWE**Artykuł 39.**

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

Artykuł 40.

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

Artykuł 41.

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

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

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

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

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

§ 5. UPOWAŻNIENIA

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

§ 6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski
Prezes Zarządu



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

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiątkiewicz
Prezes Zarządu



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

Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**PROJEKT**

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

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

§ 1. POŁĄCZENIE

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

§ 2. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

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



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

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

§ 3. ZGODA NA PLAN POŁĄCZENIA

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

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

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

§ 5. ZGODA NA PROPONOWANE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

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

**„STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ
EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA****Artykuł 1.**

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

Artykuł 2.

Siedzibą Spółki jest Kraków.

Artykuł 3.

(uchylony)

Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**Artykuł 4.**

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

Artykuł 5.

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

Artykuł 6.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**Artykuł 7.**

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

KAPITAŁ SPÓŁKI**Artykuł 8.**

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

Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**Artykuł 9.**

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

Artykuł 10.

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

Artykuł 11.

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

Artykuł 12.

(uchylony)

Artykuł 13.

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



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

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

Artykuł 14.

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

Artykuł 15.

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

WŁADZE SPÓŁKI**Artykuł 16.**

Władzami Spółki są:

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

ZARZĄD**Artykuł 17.**

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

Artykuł 18.

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



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

członkom określa szczegółowo Regulamin Zarządu.

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

Artykuł 19.

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

Artykuł 20.

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

Artykuł 21.

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

RADA NADZORCZA**Artykuł 22.**

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

Artykuł 23.

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

Artykuł 24.

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



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**Artykuł 25.**

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

Artykuł 26.

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

Artykuł 27.

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



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

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

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

WALNE ZGROMADZENIE**Artykuł 28.**

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

Artykuł 29.

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

Artykuł 30.

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

Artykuł 31.

(uchylony)

Artykuł 32.

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



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia

następujących sprawach:

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

Artykuł 33.

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

Artykuł 34.

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

GOSPODARKA SPÓŁKI**Artykuł 35.**

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



Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**Artykuł 36.**

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

Artykuł 37.

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

Artykuł 38.

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

POSTANOWIENIA KOŃCOWE**Artykuł 39.**

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

Artykuł 40.

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

Załącznik nr 2 do Planu Połączenia**Artykuł 41.**

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

§ 6. UPOWAŻNIENIA

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

§ 7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski
Prezes Zarządu



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

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiatkiewicz
Prezes Zarządu



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

Załącznik nr 3 do Planu Połączenia**PROJEKT ZMIAN STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

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

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

Artykuł 1.

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

Artykuł 2.

Siedzibą Spółki jest Kraków.

Artykuł 3.

(uchylony)

Artykuł 4.

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

Artykuł 5.

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

Artykuł 6.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Artykuł 7.

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



Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

przez uprawnione osoby.

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

KAPITAŁ SPÓŁKI**Artykuł 8.**

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

Artykuł 9.

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

Artykuł 10.

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



Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

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

Artykuł 11.

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

Artykuł 12.

(uchylony)

Artykuł 13.

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

Artykuł 14.

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



Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

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

Artykuł 15.

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

WŁADZE SPÓŁKI**Artykuł 16.**

Władzami Spółki są:

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

ZARZĄD**Artykuł 17.**

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

Artykuł 18.

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

Artykuł 19.

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

Artykuł 20.

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

Artykuł 21.

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



Załącznik nr 3 do Planu Połączenia**RADA NADZORCZA****Artykuł 22.**

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

Artykuł 23.

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

Artykuł 24.

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

Artykuł 25.

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

Artykuł 26.

1. Rada Nadzorcza może delegować swoich Członków do indywidualnego wykonywania



Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

poszczególnych czynności nadzorczych.

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

Artykuł 27.

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

WALNE ZGROMADZENIE**Artykuł 28.**

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



Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

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

Artykuł 29.

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

Artykuł 30.

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

Artykuł 31.

(uchylony)

Artykuł 32.

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



Załącznik nr 3 do Planu Połączenia

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

Artykuł 33.

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

Artykuł 34.

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

GOSPODARKA SPÓŁKI**Artykuł 35.**

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

Artykuł 36.

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

Artykuł 37.

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

Artykuł 38.

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



Załącznik nr 3 do Planu Połączenia**POSTANOWIENIA KOŃCOWE****Artykuł 39.**

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

Artykuł 40.

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

Artykuł 41.

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

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski
Prezes Zarządu



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

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiątkiewicz
Prezes Zarządu

EKIPA
HOLDING

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



Załącznik nr 4 do Planu Połączenia**USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ
NA DZIEŃ 1 SIERPNIA 2021 ROKU**

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

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

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

Kraków, dnia 28 września 2021 roku

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiątkiewicz
Prezes Zarządu

EKIPA
HOLDING

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





WYCENA SPÓŁKI

EKIPA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA



30-201 Kraków, ul. Emaus nr 5

OPERAT SZACUNKOWY

Kraków, 25 sierpnia 2021 r.

Autor opracowania:

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

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

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473

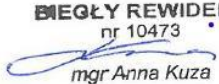
mgr Anna Kuza

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

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





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

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



SPIS TREŚCI

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



1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Przedmiot wyceny

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

1.2. Zakres wyceny

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

1.3. Cel wyceny

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

1.4. Podstawy wyceny

1.4.1. Podstawa formalna

Zlecniodawca: EKIPA HOLDING S.A.

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

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

1.4.2. Podstawy materialno-prawne

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



1.4.3. Źródła danych merytorycznych

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

1.5 Data sporządzenia wyceny

Data sporządzenia wyceny 25 sierpnia 2021 roku.

1.5.1. Data, na którą określono wartość przedmiotu wyceny

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

2. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

2.1. Opis i określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny

2.1.1. Stan prawny

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

Posiada:

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

2.1.2. Opis przedmiotu wyceny

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

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



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

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

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

Przedmiot działalności

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

Długofalowe cele EKIPA HOLDING S.A.:

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



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

Krótkoterminowe cele spółki pod nazwą EKIPIA HOLDING S.A.:

1. Doprowadzenie procesu organizacyjnego połączenia do końca.

2.2. Sposób wyceny

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

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

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

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

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



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

2.2.1. Ogólna klasyfikacja metod wyceny przedsiębiorstw z opisem zastosowanych metod

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

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

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

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

METODA MAJĄTKOWA – METODA SKORYGOWANYCH AKTYWÓW NETTO

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

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



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

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

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

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

gdzie: PV – obecna wartość marki;

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

c - dodatkowe przepływy gotówkowe związane z marką;

k - koszt kapitału.

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



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

Przykładowa procedura wycena marki składa się z następujących faz:

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

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

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

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

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

Faza 6. Przeprowadzenie wyliczeń wartości bieżącej netto przepływów.

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

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

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

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

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

Krok 5 - wykorzystując wzór:

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

2.2.2. Uzasadnienie wybranych metod wyceny

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



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

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

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

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

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

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

2.3. Określenie wartości przedmiotu wyceny

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

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


WSTĘPNE DANE / Szacunkowe koszty, przychody, zysk

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

Faza 2- Wydzielenie z przepływów wartości dodanej dzięki marce

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

Faza 3- Obliczenie współczynnika dyskonta

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

Faza 4. Przeprowadzenie wyliczeń wartości bieżącej netto przepływów.

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

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

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

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

P- renta wieczysta (*perpetuity*).



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

$$DF = \frac{1}{WACC}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Wartość znaku towarowego (marki)

W = 240 966 146,00 zł

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

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



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

METODA MAJĄTKOWA – METODA SKORYGOWANYCH AKTYWÓW NETTO

Zasady ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań

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



SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

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

Tabela 1 Bilans – aktywa trwałe

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

Tabela 2 Bilans – aktywa obrotowe

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



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

Tabela 3 Bilans – pasywa

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



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

Z bilansu wynika, że:

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

USTALENIA WYJŚCIOWE DO WYCENY

Przy wyborze metody wyceny wzięto pod uwagę:

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

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

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

WYCENA SPÓŁKI

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



KOREKTA AKTYWÓW

1. Korekta wartości niematerialnych i prawnych:

Do wyceny ich wartość przyjęto w wartości godziwej.

Tabela 4 Bilans – aktywa po korektach

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

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

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



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

na dzień 1 sierpień 2021 roku wynosi:

252 246 972,30 zł

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

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

3. Klauzule i zastrzeżenia

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



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

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



Kraków, dnia 31 sierpnia 2021 roku

Autor opracowania:

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

mgr Anna Kuza **BIEGŁY REWIDENT**
Biegły rewident nr 10473
Nr 10473 *mgr Anna Kuza*

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

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

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





KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

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

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

BIEGŁY REWIDENT

nr 10473

mgr Anna Kuza



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

SPIS TREŚCI

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



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Przedmiot wyceny

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

1.2. Zakres wyceny

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

1.3. Cel wyceny

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

1.4. Podstawy wyceny

1.4.1. Podstawa formalna

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

1.4.2. Podstawy materialno- prawne

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

1.4.3. Źródła danych merytorycznych

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



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

1.5. Daty istotne, dla określenia wartości przedsiębiorstwa

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

2. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

2.1. Określenie stanu prawnego przedmiotu wyceny

2.1.1. Stan prawny

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

Posiada:

- numer identyfikacji podatkowej NIP 9372604213,
- numer REGON 241302763

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

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

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

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



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

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

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

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

2.2. Opis przedmiotu wyceny

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

Przedmiot działalności

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



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

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

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

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

3.1. Sposób wyceny

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



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

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

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

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

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

3.2. Dane do wyceny

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

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

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

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



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

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

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

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

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

BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA (PLBBCLS00017) ▼



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

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



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

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

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

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

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

WP= 26 441 775,00 zł

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

4. Wnioski końcowe

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



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

5. Klauzule i zastrzeżenia

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

Załącznik nr 7 do Planu Połączenia

Kraków, dnia 28 września 2021 r.

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

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

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

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

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

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

Załączniki:

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

Za Spółkę Przejmowaną:

Krzysztof Misiątkiewicz
Prezes Zarządu

EKIPA
HOLDING

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



EKIPA HOLDING S.A.
30-201 Kraków, ul. EMAUS 5
NIP: 677-245-62-52

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 01.08.2021 r.

(wersja pełna)

AKTYWA		Stan na: 01.08.2021	PASYWA		Stan na: 01.08.2021
A. Aktywa trwałe		3 188 541,67	A. Kapitał (fundusz) własny		11 280 826,30
I. Wartości niematerialne i prawne		86 541,67	Kapitał (fundusz) podstawowy		1 161 223,81
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		10 308 233,63
2. Wartość firmy		0,00	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		10 308 233,63
3. Inne wartości niematerialne i prawne		86 541,67	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	- z tytułu aktualizacji wartości podziwów		0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00
1. Środki trwałe		0,00	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	- na udziały (akcje) własne		0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	V. Zysk/strata z lat ubiegłych		0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	Zysk/strata netto		-128 631,14
d) środki transportu		0,00	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
e) inne środki trwałe		0,00	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		717 373,53
2. Środki trwałe w budowie		0,00	I. Rezerwy na zobowiązania		0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	- długoterminowa		0,00
2. Od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	- krótkoterminowa		0,00
3. Od pozostałych jednostek		0,00	3. Pozostałe rezerwy		0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		3 102 000,00	- długoterminowe		0,00
1. Nieruchomości		0,00	- krótkoterminowe		0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	II. Zobowiązania długoterminowe		0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		3 102 000,00	1. Wobec jednostek powiązanych		0,00
a) w jednostkach powiązanych		3 102 000,00	2. Wobec pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
- udziały lub akcje		3 102 000,00	3. Wobec pozostałych jednostek		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	a) kredyty i pożyczki		0,00
- udzielone pożyczki		0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	c) inne zobowiązania finansowe		0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	d) zobowiązania wekslowe		0,00
- udziały lub akcje		0,00	e) inne		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe		717 373,53
- udzielone pożyczki		0,00	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	a) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności		0,00
c) w pozostałych jednostkach		0,00	- do 12 miesięcy		0,00
- udziały lub akcje		0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	b) inne		0,00
- udzielone pożyczki		0,00	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	a) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności		0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	- do 12 miesięcy		0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	b) inne		0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		717 373,53
B. Aktywa obrotowe		8 889 658,16	a) kredyty i pożyczki		0,00
Zapasy		2 000,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
1. Materiały		0,00	c) inne zobowiązania finansowe		0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności		716 373,53
3. Produkty gotowe		0,00	- do 12 miesięcy		716 373,53
4. Towary		0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi		2 000,00	e) Zaliczki otrzymane na poczet dostaw		0,00
II. Należności krótkoterminowe		683 264,26	f) zobowiązania wekslowe		0,00
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		0,00
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:		22 915,00	h) z tytułu wymagowań		1 000,00
- do 12 m-cy		12 915,00	i) inne		0,00
- powyżej 12 m-cy		0,00	4. Fundusze specjalne		0,00
b) inne		10 000,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe		0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	1. Ujemna wartość firmy		0,00
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:		0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00
- do 12 m-cy		0,00	- długoterminowe		0,00
- powyżej 12 m-cy		0,00	- krótkoterminowe		0,00
b) inne		0,00			
3. Należności od pozostałych jednostek		660 349,26			
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty:		620 346,33			
- do 12 miesięcy		620 346,33			
- powyżej 12 miesięcy		0,00			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		39 692,93			
c) inne		310,00			
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe		8 123 156,21			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		8 123 156,21			
a) w jednostkach powiązanych		675 000,00			
- udziały lub akcje		0,00			
- inne papiery wartościowe		0,00			
- udzielone pożyczki		675 000,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00			
b) w pozostałych jednostkach		316 839,70			
- udziały lub akcje		316 839,70			
- inne papiery wartościowe		0,00			
- udzielone pożyczki		0,00			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		7 131 316,51			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		7 131 316,51			
- inne środki pieniężne		0,00			
- inne aktywa pieniężne		0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 237,69			
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00			
D. Udziały (akcje) własne		0,00			
AKTYWA razem (suma poz. A i B i C i D)		11 998 199,83	PASYWA razem (suma A i B)		11 998 199,83

Kraków, dn. 18.08.2021 r.

Sporządził: Magdalena Nicpoń

0,00



EKIPA HOLDING S.A.
30-201 Kraków, ul. EMAUS 5
NIP: 677-245-62-52

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

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

Kraków, dn. 18.08.2021 r.

Sporządził: Magdalena Nicpoń



Załącznik nr 8 do Planu Połączenia

Kraków, dnia 28 września 2021 r.

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

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

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

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

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

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

Załączniki:

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

Za Spółkę Przejmującą:

Łukasz Górski
Prezes Zarządu



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

Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna
43-300 Bielsko-Biała ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20
NIP: 9372604213

Bilans

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



Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna
43-300 Bielsko-Biała ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20
NIP: 9372604213

Bilans

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



Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna
43-300 Bielsko-Biała ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20
NIP: 9372604213

Bilans

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



Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna
43-300 Bielsko-Biała ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20
NIP: 9372604213

Bilans

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



Beskidzkie Biuro Inwestycyjne Spółka Akcyjna
43-300 Bielsko-Biała ul. A. Frycza-Modrzewskiego 20
NIP: 9372604213

Rachunek Zysków i Strat

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



23.4. Wykaz skrótów

Akcje	Akcje serii F
Akcje serii F	36 593 174 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, będących na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu Obrotu na rynek NewConnect
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny System Obrotu (alternatywny system obrotu), o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Autoryzowany Doradca	AUTORYZOWANI.PL Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej
Brainchild, Brainchild sp. z o.o.	Brainchild spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000951205)
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii F w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polski
EKIPA Holding, EKIPA Holding S.A., Emitent, Spółka	Ekipa Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Ekipa Investments ASI, Ekipa Investments ASI sp. z o.o.	Ekipa Investments ASI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000876831)
Ekipa Management, Ekipa Management sp. z o.o.	Ekipa Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000873292)
Ekipa Music Entertainment, Ekipa Music Entertainment sp. z o.o.	Ekipa Music Entertainment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0001103786)
EKIPATONOSI, EKIPATONOSI sp. z o.o.	EKIPATONOSI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000873703)
ESSA Co, ESSA Co sp. z o.o.	ESSA Co spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS: 0001034998)
PORTALL, PORTALL sp. z o.o.	PORTALL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS: 0001196554)
INFLUCENTER, INFLUCENTER sp. z o.o.	INFLUCENTER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS: 0001198545)
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
GGBAY, GGBAY sp. z o.o.	GGBAY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000875246)
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Grupa EKIPA Holding S.A., Grupa EKIPA Holding	Łącznie Emitent z wszystkimi Spółkami zależnymi
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 2020, poz. 1740 ze zm.)
Kodeks spółek handlowych, K.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2020, poz. 1526 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kraków Kings, Kraków Kings sp. z o.o.	Kraków Kings spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000953132)
Laniakea Pictures, Laniakea Pictures sp. z o.o.	Laniakea Pictures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS 0000875220)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy



NBP	Narodowy Bank Polski
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie
Oferta publiczna	Oferta publiczna Akcji serii F
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1540 ze zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. z 2004 r. Nr 33, poz. 289) z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 czerwca 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. 2020 poz. 1249) i Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 lipca 2021 r. w sprawie zmiany rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. 2021 poz. 1364)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Ekipa Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku, Rozporządzenie nr 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie RODO, RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)
Rynek NewConnect, NewConnect,	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2008 r.
Spółki zależne	Brainchild, Ekipa Investments ASI, Ekipa Management, Ekipa Music Entertainment, EKIPATONOSI, ESSA Co, GGBBAY, Kraków Kings, Laniakea Pictures, Laniakea Pictures LLC z siedzibą w Delaware, PORTALL, INFLUCENTER
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki Ekipa Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o kontroli niektórych inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (Dz. U. z 2015 poz. 1272)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1439 ze zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1923 ze zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1128 ze zm.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1800 ze zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2022, poz. 111 ze zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1043 ze zm.)
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 217 ze zm.)
Prawo przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. - Prawo przedsiębiorców (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 162 ze zm.)
Ustawa Prawo Zamówień Publicznych	Ustawa z dnia 11 września 2019 r. - Prawo zamówień publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2021, poz. 1129 ze zm.).
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie spółki Ekipa Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd spółki Ekipa Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. z 1994 r. Nr 84, poz. 386 z późn. zm.)