

# PLAN POŁĄCZENIA

## UZGODNIONY POMIĘDZY BPX SPÓŁKA AKCYJNA A „BUSINESS PARTNERS EXCELLENCE” SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Wrocław, dnia 30.03.2015 roku

### PLAN POŁĄCZENIA BPX SPÓŁKA AKCYJNA Z „BUSINESS PARTNERS EXCELLENCE” SP. Z O.O.

Niniejszy Plan Połączenia (zwany dalej „Planem Połączenia”) został przygotowany i uzgodniony na podstawie art. 498 i 499 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH) przez:

BPX SPÓŁKA AKCYJNA, z siedzibą we Wrocławiu (ul. Powstańców Śląskich 28-30, 53-333 Wrocław), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274149, posiadającą NIP: 8992591361 i REGON: 020448682, kapitał zakładowy w kwocie 3.562.537,00 zł opłacony w całości, (zwana także „Spółką Przejmującą”), reprezentowaną przez: Annę Saczuk – Prezesa Zarządu oraz Rafała Klawikowskiego – Członka Zarządu

oraz

„BUSINESS PARTNERS EXCELLENCE” SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, z siedzibą we Wrocławiu (ul. Powstańców Śląskich 28-30, 53-333 Wrocław), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000262389, posiadającą NIP: 8942878184 i REGON: 020355704, kapitał zakładowy w kwocie 78.400,00 zł opłacony w całości, (zwana także „Spółką Przejmowaną”), reprezentowaną przez: Bogusława Cieślaka – Prezesa Zarządu oraz Bartosza Jarkowskiego – Członka Zarządu.

BPX S.A. oraz Business Partners eXcellence sp. z o.o. łącznie są dalej zwane „Spółkami”.

#### 1. TYP, FIRMA I SIEDZIBY ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

BPX SPÓŁKA AKCYJNA, z siedzibą we Wrocławiu (ul. Powstańców Śląskich 28-30, 53-333 Wrocław), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274149, posiadającą NIP: 8992591361 i REGON: 020448682, kapitał zakładowy w kwocie 3.562.537,00 zł opłacony w całości.

W skład Zarządu Spółki Przejmującej wchodzi:

Anna Saczuk – Prezes Zarządu,

Rafał Klawikowski – Członek Zarządu.

BPX S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym pod nazwą NewConnect przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

„BUSINESS PARTNERS EXCELLENCE” SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, z siedzibą we Wrocławiu (ul. Powstańców Śląskich 28-30, 53-333 Wrocław), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000262389, posiadająca NIP: 8942878184 i REGON: 020355704, kapitał zakładowy w kwocie 78.400,00 zł opłacony w całości.

W skład Zarządu Spółki Przejmowanej wchodzi:

Bogusław Cieślak – Prezes Zarządu,

Bartosz Jarkowski – Wiceprezes Zarządu.

## 2. SPOSÓB POŁĄCZENIA

Połączenie Spółek zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH i nastąpi w drodze przeniesienia całego majątku Business Partners eXcellence sp. z o.o., jako Spółki Przejmowanej na BPX S.A. jako Spółkę Przejmującą, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o nowe akcje zwykłe na okaziciela, które zostaną przyznane przez Spółkę Przejmującą wspólnikom Spółki Przejmowanej („Akcje Emisji Połączeniowej”) według określonego w niniejszym planie parytetu wymiany.

W wyniku połączenia Spółek, wspólnicy Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej. Po połączeniu Spółka Przejmująca będzie działała gospodarczą pod firmą BPX Spółka Akcyjna. Połączenie zostanie dokonane na podstawie uchwał: Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej oraz Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej, których projekty stanowią Załącznik nr 1 (Projekt Uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BPX S.A.) oraz Załącznik nr 2 (Projekt Uchwał Zgromadzenia Wspólników Business Partners eXcellence sp. z o.o.) do niniejszego Planu Połączenia i obejmują w szczególności:

- 1) zgodę na plan połączenia,
- 2) zgodę na proponowane zmiany statutu Spółki Przejmującej,
- 3) zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję Akcji Emisji Połączeniowej w drodze subskrypcji prywatnej.

Zgodnie z treścią art. 494 § 1 KSH, z dniem połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszelkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja generalna). Zgodnie z art. 494 § 4 KSH, z dniem połączenia wspólnicy Business Partners eXcellence sp. z o.o. staną się akcjonariuszami BPX S.A.

## 3. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW „BUSINESS PARTNERS EXCELLENCE” SP. Z O.O. NA AKCJE BPX S.A.

Parytet wymiany akcji „Business Partners eXcellence” sp. z o.o. na akcje BPX S.A. jest następujący: za każdy 1 (słownie: jeden) udział w „Business Partners eXcellence” sp. z o.o. zostanie przyznane 45.885 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć) Akcji Połączeniowych BPX S.A.

W związku z powyższym, kapitał zakładowy BPX S.A. zostanie podwyższony z kwoty 3.562.537,00 złotych do kwoty 21.916.537,00 złotych, tj. o kwotę 18.354.000,00 złotych, poprzez emisję Akcji Emisji Połączeniowej w liczbie 18.354.000 (słownie: osiemnaście milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące) sztuk o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. Akcje Emisji Połączeniowej będą akcjami zwykłymi na okaziciela.

#### 4. ZASADY USTALENIA PARYTETU WYMIANY UDZIAŁÓW BUSINESS PARTNERS EXCELLENCE SP. Z O.O. NA AKCJE BPX S.A.

Ustalenie parytetu wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej zostało dokonane w oparciu o wyceny wartości udziałów i akcji, tj. wartości godziwej dokonane w przypadku BPX S.A. – metodą skorygowanych aktywów netto, natomiast – w przypadku „Business Partners eXcellence” sp. z o.o. zdyskontowanych przepływów pieniężnych i metodą mnożników giełdowych.

W odniesieniu do BPX S.A. przyjęto metodę skorygowanych aktywów netto. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 16 i nr 39 oraz art. 28 ust 6 ustawy o rachunkowości: „Wartość godziwa jest kwotą, za jaką na warunkach rynkowych składnik aktywów mógłby zostać wymieniony pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji”. Zgodnie z § 48A MSR 39 „Najlepszym potwierdzeniem wartości godziwej są ceny notowane na aktywnym rynku”. Aktywnym rynkiem, z zastrzeżeniem zdania kolejnego jest w przypadku akcji BPX S.A. - rynek New Connect, na którym notowane są akcje BPX S.A. Jako, iż jedynym z warunków uznania rynku za rynek aktywny, zgodnie z §8 MSR 38, jest jego wysoka płynność, którego to spełnienie, w przypadku New Connect może zostać uznane za wątpliwe, postanowiono posłużyć się metodą skorygowanych aktywów netto. Ze względu na brak podstaw do oszacowania zdolności do generowania przepływów pieniężnych przez Spółkę w obecnym kształcie, w wycenie nie zastosowano metod dochodowych. Ze względu na brak wystarczających informacji na temat transakcji dotyczących przedsiębiorstw porównywalnych oraz brak notowanych spółek, które można by uznać za porównywalne co do przedmiotu i skali działalności, nie ma podstaw do zastosowania metody rynkowej. Metoda skorygowanych aktywów netto polega na wyznaczeniu wartości godziwej posiadanych przez dane przedsiębiorstwo składników majątku. Do tego celu najczęściej angażuje się odpowiednich rzeczoznawców. Przeszacowania przez nich dokonywane dotyczą przede wszystkim aktywów trwałych oraz zapasów. Nie należy zapominać o tym, że również należności i zobowiązania mogą wymagać odpowiedniej korekty. Przy tej wycenie zakłada się kontynuację działalności przedsiębiorstwa i szczególnie istotne jest w niej oszacowanie wartości goodwill. **Na tej podstawie ustalono cenę jednej akcji Spółki BPX S.A. na poziomie 0,98 zł (słownie: dziewięćdziesiąt osiem gorszy) obliczoną w sposób opisany w Załączniku 4.**

Jako podstawowy sposób wyznaczenia wartości godziwej kapitałów własnych spółki „Business Partners eXcellence” sp. z o.o. wybrano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Metoda ta bierze pod uwagę wszystkie aspekty działalności wpływające na osiągnięte wyniki finansowe, a z perspektywy potencjalnego przejęcia to możliwość osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych ma kluczowe znaczenie. Ze względu na konieczność weryfikacji wyceny uzyskanej metodą dochodową w sposób uwzględniający aktualne warunki rynkowe i postrzeganie danej branży przez inwestorów, jako drugą metodę wyceny wykorzystano podejście rynkowe. Wycenę BPX przeprowadzono na podstawie mnożników giełdowych porównywalnych spółek publicznych. Usługowy charakter działalności oraz wysoki udział aktywów nieujmowanych w bilansie, takich jak know how, kontrakty handlowe czy marka, jak również brak przesłanek dotyczących zagrożenia kontynuacji działalności powoduje, że metody majątkowe nie zostały w niniejszej wycenie wykorzystane. **Na tej podstawie ustalono cenę jednego udziału „Business Partners eXcellence” sp. z o.o. na poziomie 44.967,50 zł (słownie: czterdzieści cztery tysiące dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych 50/100) obliczoną w sposób opisany w Załączniku nr 5.**

Na podstawie przeprowadzonych wycen ustala się parytet wymiany: 45.885 akcji : 1 udział.

## **5. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNAWANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ.**

W wyniku połączenia Spółek wydanych zostanie udziałowcom Spółki Przejmowanej 18.354.000 (słownie: osiemnaście milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące) Akcji Emisji Połączeniowej wyemitowanych przez BPX S.A. w zamian za przeniesienie na Spółkę Przejmującą majątku Spółki Przejmowanej. Akcje połączeniowe zostaną przyznane wspólnikom Spółki Przejmowanej zgodnie ze stosunkiem wymiany wskazanym powyżej w pkt 4. w dniu rejestracji przez Sąd Rejestrowy połączenia zgodnie z art. 493 § 2 KSH i art. 494 § 4 KSH. Wspólnicy Spółki Przejmowanej w dniu połączenia z mocy prawa staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej, bez obowiązku objęcia i opłacenia wydawanych akcji.

Po połączeniu Spółek Zarząd BPX S.A. podejmie niezwłoczne działania zmierzające do dopuszczenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym pod nazwą NewConnect Akcji Emisji Połączeniowej.

## **6. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE EMISJI POŁĄCZENIOWEJ BĘDĄ UPRAWNIAŁY DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Akcje Emisji Połączeniowej będą uczestniczyły w dywidendzie na równych zasadach z innymi akcjami od dnia 01 stycznia 2016 r., tj. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. W przypadku, gdyby w terminie do dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie BPX SA uchwały o podziale zysku za rok 2016 nie nastąpił wpis połączenia do właściwego rejestru przez sąd rejestrowy, Akcje Emisji Połączeniowej uprawniać będą do udziału w zysku BPX SA począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS właściwego według siedziby BPX S.A. Powyższe oznacza, że Akcje Emisji Połączeniowej będą uczestniczyć w podziale zysku netto BPX S.A. i wypłacie dywidendy na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia BPX S.A. podjętej nie wcześniej niż w dniu połączenia.

## **7. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ AKCJONARIUSZOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ**

W związku z faktem, iż w Spółce Przejmowanej nie występują osoby szczególnie uprawnione, w wyniku połączenia wspólnicy Spółki Przejmowanej nie otrzymają żadnych szczególnych praw w Spółce Przejmującej, ponad prawa wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz zapisów Statutu BPX SA.

## **8. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU**

Plan Połączenia nie przewiduje żadnych szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek i innych osób trzecich uczestniczących w połączeniu.

## **9. SZCZEGÓLNE ZDARZENIA, KTÓRE NASTAPIĄ PO POŁĄCZENIU SPÓŁEK**

W związku z faktem iż w wyniku Połączenia Spółka Przejmująca wejdzie w posiadanie 3.150.000 własnych akcji, należących obecnie do Spółki Przejmowanej, po Połączeniu dokona ich umorzenia. W wyniku umorzenia 3.150.000 akcji kapitał zakładowy zostanie pomniejszony z kwoty 21.916.537,00 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów dziewięćset szesnaście tysięcy pięćset trzydzieści siedem złotych) do kwoty 18.766.537,00 zł (słownie: osiemnaście milionów siedemset sześćdziesiąt sześć pięćset trzydzieści siedem złotych).

Lista załączników:

- Załącznik nr 1 - Projekt Uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BPX S.A.
- Załącznik nr 2 - Projekt Uchwał Zgromadzenia Wspólników „Business Partners eXcellence” sp. z o.o.
- Załącznik nr 3 – Projekt zmian Statutu BPX S.A.
- Załącznik nr 4 - Ustalenie wartości majątku BPX S.A.
- Załącznik nr 5 - Ustalenie wartości majątku „Business Partners eXcellence” sp. z o.o.
- Załącznik nr 6 - Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym BPX S.A.
- Załącznik nr 7 - Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym „Business Partners eXcellence” sp. z o.o.

BPX Spółka Akcyjna:



Anna Saczuk  
Prezes Zarządu

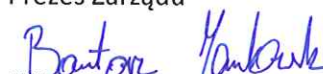


Rafał Klawikowski  
Członek Zarządu

„Business Partners eXcellence” sp. z o.o.:



Bogusław Cieślak  
Prezes Zarządu



Bartosz Jarkowski  
Członek Zarządu