

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INSTYTUT SZKOLEŃ I ANALIZ GOSPODRCZYCH S.A. UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE Z YELLOW BOSON S.A.

Zarząd Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. z siedzibą w Warszawie, stosownie do postanowień przepisu art. 501 § 1 Kodeksu spółek handlowych sporządził niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. („Spółka Przejmująca”) z Yellow Boson S.A.

Celem niniejszego sprawozdania jest wskazanie najistotniejszych motywów, którymi kierował się Zarząd Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych S.A. przy podejmowaniu decyzji o połączeniu z Yellow Boson S.A. oraz wskazanie podstaw prawnych połączenia i jego ekonomicznego uzasadnienia.

1. Spółki biorące udział w połączeniu

A. Spółka Przejmująca

Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawa w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000373900; NIP: 5242566601; REGON: 140455002, o kapitale zakładowym w wysokości 780.000,00 zł, w całości wpłaconym,

B. SpółkaPrzejmowana

Yellow Boson Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, pod adresem: ul. Wilczak 18/1, 61-623 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000746465; NIP: 5213838356; REGON: 381139441 o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 zł, w całości wpłaconym,

2. Podstawy prawne i sposób Połączenia

Połączenie nastąpi zgodnie z Planem Połączenia w drodze przejęcia przez spółkę ISIAG S.A. spółki Yellow Boson S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Yellow Boson S.A. na ISIAG S.A. (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które ISIAG S.A. wyda akcjonariuszom Yellow Boson S.A. proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym Yellow Boson S.A.

Połączenie nastąpi na podstawie przepisów k.s.h., dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 491-516 k.s.h.

3. Strategia w zakresie działalności Grupy po połączeniu

Po dokonaniu Połączenia, Spółka będzie działała w jednym podmiocie pod firmą Yellow Boson S.A., w którym będzie prowadzona działalność zgodnie z przyjętą strategią. Podmiot powstały po Połączeniu będzie prowadził działalność w branży Odnawialnych Źródeł Energii, w szczególności w zakresie realizacji projektów związanych z fotowoltaiką. Nowy podmiot wykorzysta efekty synergii wynikające między innymi z wykorzystania i wzajemnego uzupełnienia potencjału Spółek, optymalizacji i zwiększenia skali działania oraz redukcji kosztów działalności. Ze względu na realizację kolejnych projektów inwestycyjnych nie wyklucza się powstania grupy kapitałowej, w której poszczególne podmioty będą prowadziły poszczególne rodzaje działalności gospodarczej.

4. Ekonomiczne uzasadnienie połączenia

Na skutek Połączenia kapitał zakładowy ISIAG S.A. zostanie podwyższony z kwoty 780.000,00 zł (siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych zero groszy) do kwoty 6.500.000,00 zł (sześć milionów pięćset tysięcy złotych zero groszy) tj. o kwotę 5.720.000,00 zł (słownie: pięć milionów siedemset dwadzieścia tysięcy złotych zero groszy) w drodze emisji 57.200.000 (pięćdziesięciu siedmiu milionów dwustu tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o cenie emisyjnej 3,71 zł (trzy złote siedemdziesiąt jeden groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem.

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 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”).

Przesłanki prawne, ekonomiczne oraz finansowe, zarówno w odniesieniu do łączących się spółek, jak i dla ich wspólników (akcjonariuszy) wskazują na zasadność połączenia spółek. Dzięki połączeniu osiągnięte zostaną wymierne korzyści zarówno w sferze ekonomicznej jak i organizacyjnej.

Połączenie z podmiotem dysponującym znacznymi środkami pieniężnymi, umożliwi także poprawę płynności finansowej. Jednocześnie połączenie doprowadzi do wyeliminowania wzajemnych zobowiązań pomniejszających wyniki jednostkowe łączących się podmiotów. W ocenie Zarządu, połączenie doprowadzi do osiągnięcia wymiernych oszczędności finansowych, przekraczających w znacznym stopniu jednorazowe koszty związane z przeprowadzeniem procesu połączenia, co przyczyni się do polepszenia wyników finansowych.

Edyta Gajewska-Zapert –Prezes Zarządu

.....

