

**FABRITY HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

(z siedzibą w Warszawie i adresem Domaniewska 44A, 02-672 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059690)

**DOKUMENT DO CELÓW WYŁĄCZENIA**

Niniejszy dokument do celów wyłączenia („**Dokument Wyłączeniowy**” lub „**Dokument**”) został sporządzony przez Fabrity Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Domaniewska 44a, 02-672 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000059690, dla której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 9511983801, REGON: 016378720, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.266.022,00 zł, w pełni opłaconym) („**Emitent**”, „**Fabrity Holding**” lub „**Spółka Przejmująca**”). Niniejszy Dokument Wyłączeniowy jest dokumentem zawierającym informacje opisujące transakcję i jej wpływ na Emitenta w rozumieniu 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 („**Rozporządzenie Prospektowe**”).

Niniejszy Dokument Wyłączeniowy został sporządzony w związku z planowanym połączeniem Fabrity Holding (jako Spółki Przejmującej) z Fabrity spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Domaniewska 44a, 02-672 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274076, dla której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego NIP: 5213421691, REGON: 140865906, z kapitałem zakładowym w wysokości 1.850.000,00 zł (jako spółki przejmowanej) („**Fabrity**” lub „**Spółka Przejmowana**”), („**Transakcja**” lub „**Połączenie**”).

W związku z Połączeniem planowane są:

- (i) emisja na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 514.374 akcji zwykłych, serii B, na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 514.374,00 zł, która zostanie skierowana do wspólników Fabrity (innych niż Fabrity Holding) („**Wspólnicy Fabrity**”) zgodnie z zasadami określonymi w Planie Połączenia („**Akcje Połączeniowe**”) oraz
- (ii) ubieganie się przez Fabrity Holding o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie („**GPW**”).

Niniejszy Dokument Wyłączeniowy został sporządzony na podstawie art. 1 ust. 4 lit. g) oraz art. 1 ust. 5 lit. f) Rozporządzenia Prospektowego oraz na podstawie Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do minimalnego zakresu informacji w dokumencie, który należy opublikować do celów wyłączenia dotyczącego prospektu w związku z przejściem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem („**Rozporządzenie Wyłączeniowe**”).

Dokument nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

Dokument nie podlegał weryfikacji lub zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”).

Dokument podlega udostępnieniu do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: <https://inwestorzy.fabrity.com/polaczenie-fabrity-holding-s-a-z-fabrity-sp-z-o-o/>.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta i jego grupy kapitałowej, jak również z otoczeniem, w jakim Emitent oraz jego grupa kapitałowa prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Połączeniowe, znajduje się w niniejszym Dokumencie Wyłączeniowym i w Półrocznym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Fabrity Holding, stanowiącym część Skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

Transakcja zostanie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Polski. Ani Dokument Wyłączeniowy, ani papiery wartościowe nim objęte nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

Dokument Wyłączeniowy z dnia 11 grudnia 2024 r.

**SPIS TREŚCI**

1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA SPORZĄDZENIE DOKUMENTU DO CELÓW WYŁĄCZENIA, INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH I RAPORTY EKSPERTÓW. ....	5
1.1.	Wskazanie osób odpowiedzialnych za sporządzenie dokumentu do celów wyłączenia .....	5
1.2.	Oświadczenie osób upoważnionych .....	5
1.3.	Oświadczenie lub raport eksperta .....	5
1.4.	Informacje od osób trzecich .....	5
1.5.	Oświadczenie regulacyjne .....	5
2.	INFORMACJE O EMITENCIE ORAZ SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ .....	6
2.1.	Informacje ogólne .....	6
2.2.	Ogólny zarys działalności .....	7
2.3.	Inwestycje .....	11
2.4.	Ład korporacyjny .....	12
2.5.	Informacje finansowe .....	15
2.6.	Postępowania sądowe i arbitrażowe Fabrity Holding i Fabrity .....	22
2.7.	Streszczenie informacji ujawnionych na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 .....	23
3.	OPIS POŁĄCZENIA I JEGO WARUNKI .....	25
3.1.	Cele i założenia Połączenia oraz wpływ Połączenia na Fabrity Holding oraz Fabrity .....	25
3.2.	Warunki Połączenia .....	26
3.3.	Czynniki Ryzyka .....	30
3.4.	Konflikt interesów .....	34
3.5.	Świadczenia z tytułu oferty .....	35
4.	OFERTA PUBLICZNA LUB DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA POTRZEBY TRANSAKCJI .....	38
4.1.	Czynniki ryzyka .....	38
4.2.	Oświadczenie o kapitale obrotowym .....	39
4.3.	Informacje o udziałowych papierach wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu .....	39
4.4.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu .....	41
4.5.	Rozwodnienie .....	42
4.6.	Doradcy .....	43

5.	WPŁYW TRANSAKCJI NA EMITENTA .....	43
5.1.	Strategie i cele .....	43
5.2.	Istotne umowy .....	44
5.3.	Dezinwestycje .....	45
5.4.	Ład korporacyjny .....	45
5.5.	Udziały .....	47
5.6.	Informacje finansowe pro forma .....	47
6.	DOSTĘPNE DOKUMENTY .....	48
6.1.	Dokumenty dostępne przez odniesienie .....	48
6.2.	Informacje o miejscach, w których w ciągu 12 miesięcy od publikacji Dokumentu Wyłączeniowego można w stosownych przypadkach zapoznać się z następującymi dokumentami: .....	50

**1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA SPORZĄDZENIE DOKUMENTU DO CELÓW WYŁĄCZENIA, INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH I RAPORTY EKSPERTÓW.**

**1.1. Wskazanie osób odpowiedzialnych za sporządzenie dokumentu do celów wyłączenia**

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie.

W imieniu Emitenta działają:

Tomasz Adam Burczyński – Prezes Zarządu,

Rafał Stanisław Graboś – Wiceprezes Zarządu,

Artur Arnold Piątek – Wiceprezes Zarządu.

**1.2. Oświadczenie osób upoważnionych**

Działając w imieniu Emitenta, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w Dokumencie Wyłączeniowym są zgodne ze stanem faktycznym i, że w Dokumencie Wyłączeniowym nie pominięto niczego co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<b>Prezes Zarządu</b>	<b>Wiceprezes Zarządu</b>	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Tomasz Adam Burczyński	Artur Arnold Piątek	Rafał Stanisław Graboś

**1.3. Oświadczenie lub raport eksperta**

Wszelkie dane zawarte w Dokumencie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta lub Zarządu Spółki Przejmowanej. Żadne informacje zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym nie zostały sporządzone na zlecenie Emitenta na potrzeby wyłączenia i w celu ich zamieszczenia w Dokumencie Wyłączeniowym.

**1.4. Informacje od osób trzecich**

Na potrzeby Dokumentu Wyłączeniowego nie uzyskano informacji od osób trzecich.

**1.5. Oświadczenie regulacyjne**

Emitent oświadcza, że

- 1) Dokument Wyłączeniowy nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego;
- 2) Dokument Wyłączeniowy nie podlegał weryfikacji lub zatwierdzeniu przez właściwy organ zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego, w szczególności nie podlegał zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego;

- 3) nie podlegał przeglądowi ani zatwierdzeniu na podstawie dyrektywy 2004/25/WE, a to z uwagi na fakt, że opisywana w Dokumencie transakcja Połączenia nie stanowi oferty wymiany i nie jest objęta dyspozycją art. 1 ust. 6a lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.

## 2. INFORMACJE O EMITENCIE ORAZ SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

### 2.1. Informacje ogólne

#### 2.1.1. Fabrity Holding

<b>Nazwa prawna (statutowa) i handlowa:</b>	<b>Fabrity Holding Spółka Akcyjna</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Identyfikator podmiotu prawnego („LEI”):</b>	259400TPPDBP7TDL0061
<b>Prawo kraju założenia:</b>	Prawo polskie
<b>Kraj założenia Emitenta:</b>	Polska
<b>Adres:</b>	ul. Domaniewska 44A, 02-672 Warszawa
<b>Numer telefonu:</b>	+48 22 448 70 00
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	office@fabrity.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.inwestorzy.fabrity.com  Informacje dostępne na stronie internetowej nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego, chyba że informacje te włączono do Dokumentu Wyłączeniowego poprzez odniesienie do nich.
<b>REGON:</b>	016378720
<b>NIP:</b>	951-19-83-801
<b>KRS:</b>	0000059690

#### 2.1.2. Informacje ogólne Fabrity

<b>Nazwa prawna (statutowa) i handlowa:</b>	<b>Fabrity spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Prawo kraju założenia:</b>	Prawo polskie
<b>Kraj założenia:</b>	Polska
<b>Adres:</b>	ul. Domaniewska 44A, 02-672 Warszawa

<b>Numer telefonu:</b>	+48 22 448 70 00
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	office@fabrity.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.fabrity.com Informacje dostępne na stronie internetowej nie stanowią części Dokumentu Wyłączeniowego, chyba że informacje te włączono do Dokumentu Wyłączeniowego poprzez odniesienie do nich.
<b>REGON:</b>	140865906
<b>NIP:</b>	5213421691
<b>KRS:</b>	0000274076

### **2.1.3. Imiona i nazwiska biegłych rewidentów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz nazwa organizacji zawodowej(-ych), której(-ych) są członkami.**

Przemysław Piska - biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, nr wpisu 13015, działający w ramach CSWP Audyty P.S.A., adres: ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa.

## **2.2. Ogólny zarys działalności**

### **2.2.1. Podstawowe obszary działalności, w tym główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług w ostatnim roku obrotowym.**

Grupa kapitałowa Fabrity Holding („Grupa Fabrity” lub „Grupa”) dostarcza kompleksowe rozwiązania z obszarów software engineering, jak również usługi transformacji cyfrowej, oparte o tworzenie dedykowanych rozwiązań software, automatyzację procesów biznesowych przy wykorzystaniu platform low-code, wdrożenia środowisk e-commerce i chatbotów konwersacyjnych opartych o sztuczną inteligencją.

Grupa składa się z:

- giełdowej spółki holdingowej Fabrity Holding,
- spółki zależnej Fabrity – wiodącego w Grupie biznesu software house, w której Fabrity Holding posiada 80% udziałów oraz,
- spółki Fabrity Commerce sp. z o.o. (wcześniej: Panda Group sp. z o.o.), w której Fabrity posiada 51% udziałów.

Ponadto, Fabrity Holding S.A. posiada 50% udziałów w spółce PerfectBot sp. z o.o. – dostawcy chatbotów wspieranych technologią AI.

**Segment software** — Fabrity specjalizuje się w tworzeniu oprogramowania na zamówienie, generatywnej sztucznej inteligencji, przemysłowym Internecie rzeczy (IoT) oraz inżynierii danych i transformacji chmurowej. Fabrity jest wieloletnim, zaufanym partnerem IT dla wielu dużych

przedsiębiorstw w Polsce, regionie DACH, Skandynawii i USA. Do klientów firmy należą m.in. PKO Bank Polski, Bayer, ABB, PepsiCo, Sanofi, Saint-Gobain, Miba, Liebherr, Toyota Bank, Hitachi Energy, dormakaba, Forbo czy agencja unijna Frontex. Fabrity oferuje swoje usługi głównie firmom z szeroko pojętego sektora produkcyjnego, dużym instytucjom finansowym, firmom z branży farmaceutycznej, centralnej administracji publicznej, a także firmom z sektora prywatnej opieki zdrowotnej. W lutym 2024 roku segment software poszerzył się o rozwiązania e-commerce wraz z nabyciem pakietu większościowego w spółce Panda Group sp. z o.o. (aktualnie Fabrity Commerce sp. z o.o.).

**Segment SSC** (shared services center) jest częścią Grupy odpowiedzialną za świadczenie usług back office'owych na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy. Są to m.in. usługi księgowe, kontrolingowe, zarządzania zasobami ludzkimi, rozliczania wynagrodzeń, administracji, cyberbezpieczeństwa czy zarządzania strategicznego holdingiem.

**PerfectBot sp. z o.o.**, w którym Fabrity Holding ma 50% udziałów, to startup oferujący chatboty AI, automatyzujące obsługę klienta w e-commerce. Z rozwiązania korzysta już kilkadziesiąt sklepów internetowych w USA, Kanadzie, Wielkiej Brytanii czy Australii, a także wiele dużych e-sklepów w Polsce.

### **2.2.2. Wszelkie znaczące zmiany mające wpływ na działalność i podstawowe obszary działalności od końca okresu, którego dotyczy ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta.**

Grupa Fabrity działa na polskim i międzynarodowym rynku ICT.

#### **Trendy globalne i sytuacja w Polsce**

Rok 2024 należy ocenić jako kolejny wymagający okres dla branży IT na świecie i w Polsce. Pomimo nadziei na ożywienie po trudnym 2023 roku, wiele wskazuje na kontynuację wyzwań z poprzednich lat. Fala zwolnień, która rozpoczęła się w USA w 2022 roku i dotarła do Polski w roku 2023, nadal wpływa na rynek, dotykając nawet dużych graczy w sektorze ICT. Liczba nowych projektów pozostaje na niższym poziomie, co jest związane z utrzymującym się ograniczeniem finansowania startupów w USA i ostrożnością mniejszych firm w podejmowaniu nowych inicjatyw. Więksi gracze kontynuują strategię wyczekiwania, choć nie rezygnują ze strategicznych inwestycji w technologie.

Zakończenie fali "pandemicznej cyfryzacji" spowodowało, że firmy koncentrują się teraz na optymalizacji istniejących rozwiązań i poszukiwaniu efektywności kosztowej. Te globalne trendy są wyraźnie widoczne również w Polsce. W efekcie wiele polskich software house'ów nadal mierzy się z koniecznością redukcji zatrudnienia i zarządzania tzw. „ławką”, czyli zespołami specjalistów IT, nie posiadających alokacji w projektach dla klientów.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na pogorszenie koniunktury na krajowym rynku usług IT jest trwające spowolnienie gospodarki niemieckiej. Według dostępnych prognoz, PKB Niemiec w 2024 r. może nadal utrzymywać się na niskim poziomie lub nawet zanotować niewielki spadek. Spowolnienie to wynika z globalnych czynników, takich jak kryzys energetyczny, inflacja oraz pogorszenie koniunktury światowej, jak również z problemów strukturalnych: presji demograficznej, uzależnienia

od eksportu, długu technologicznego wynikającego z braku inwestycji w nowe technologie oraz wysokich cen energii.

Mimo tych trudności, gospodarka niemiecka wciąż dysponuje wieloma atutami i potencjałem innowacyjnym. Z tego względu rynek niemiecki, a szerzej cały rynek DACH, pozostaje jednym z kluczowych dla spółki zależnej Fabrity sp. z o.o. - wiodącego w Grupie Fabrity biznesu software house.

Pomimo niesprzyjających warunków prowadzenia działalności, Grupa Fabrity konsekwentnie realizuje swoją strategię i utrzymuje stabilne wyniki. Zysk operacyjny Grupy nadal jest w dużej mierze kształtowany przez Fabrity sp. z o.o. Spółka kontynuuje działalność na polskim i międzynarodowym rynku ICT, budując długoterminowe relacje z dużymi, międzynarodowymi korporacjami i organizacjami. Dzięki temu, mimo trudności rynkowych, Fabrity utrzymuje stały portfel głównych klientów i sukcesywnie poszerza współpracę o nowe rynki i obszary. Duże, stabilne organizacje traktują okresy kryzysu jako okazję do inwestycji w technologie, które w długim okresie mają zapewnić przewagę nad konkurencją.

## **Rynek pracy**

Pogorszeniu koniunktury na rynku IT w 2024 r., oprócz kontynuacji fali redukcji etatów w firmach świadczących usługi programistyczne, towarzyszy dalszy napływ na rynek krajowy programistów dotychczas pracujących zdalnie dla firm zagranicznych. Zwiększona podaż specjalistów przekłada się na dalszy spadek wynagrodzeń, zwłaszcza wśród programistów o niższym doświadczeniu i w popularnych technologiach. Krajowe przedsiębiorstwa, w obliczu niepewności gospodarczej, ograniczają popyt na usługi IT i są bardziej ostrożne w angażowanie się w nowe inwestycje technologiczne.

Wiele firm programistycznych nadal mierzy się z wyzwaniem zarządzania „ławką”, co prowadzi do konieczności restrukturyzacji i redukcji kosztów. Powyższe czynniki powodują dalsze spadki wynagrodzeń w sektorze IT, szczególnie wśród szeregowych developerów bez specjalizacji dziedzinowej. Rynek pracownika, który dominował jeszcze kilka lat temu, przekształcił się w rynek pracodawcy. Firmy mają większą swobodę w pozyskiwaniu specjalistów o wyższych kompetencjach przy niższych oczekiwaniach płacowych.

Jednocześnie obserwuje się zjawisko większej lojalności pracowników wobec aktualnych pracodawców, wynikające z obaw przed zmianą pracy w niepewnych czasach. Popyt na specjalistów z wysokim doświadczeniem i unikalnymi kompetencjami, takimi jak AI, cyberbezpieczeństwo, cloud computing czy DevOps, utrzymuje się na wysokim poziomie. Wynagrodzenia w tych obszarach pozostają konkurencyjne.

## **Sztuczna inteligencja i low-code**

Patrząc na perspektywy rozwoju biznesu w latach 2024–2025, region DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria) i Skandynawia pozostają rynkami o wysokim potencjale wzrostu, mimo trwającego spowolnienia gospodarki niemieckiej. Duże firmy z tych regionów nadal inwestują w transformację

cyfrową, upatrując w niej szansę na zdobycie przewagi konkurencyjnej. Kluczową rolę odgrywają technologie takie jak sztuczna inteligencja, platformy low-code i automatyzacja procesów biznesowych.

Generatywna sztuczna inteligencja, pomimo pewnego „hype'u”, nadal napotyka wyzwania związane z bezpieczeństwem danych, ich jakością oraz kontrolą uzyskiwanych wyników. Rozwiązanie tych problemów jest kluczowe dla szerokiego wdrożenia AI w środowisku biznesowym. W tym kontekście usługi takie jak Microsoft Azure OpenAI, oferujące wysoki poziom bezpieczeństwa i zgodność z wymaganiami korporacyjnymi, mogą stanowić istotny krok naprzód.

Drugi istotny trend to rosnąca popularność rozwiązań low-code i no-code. Platformy te umożliwiają szybkie i efektywne tworzenie aplikacji przez użytkowników biznesowych, co jest szczególnie cenne w kontekście ograniczonych zasobów i potrzeby szybkiej adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych.

Rynek platform low-code do budowy aplikacji notuje coroczne istotne wzrosty. Spółka Fabrity posiada własne rozwiązanie low-code o nazwie **Fastive**, które od kilku lat jest z powodzeniem wykorzystywane we wdrożeniach klienckich. Ponadto, firma jest wieloletnim partnerem Microsoft i Nintex, oferując usługi wdrożeniowe i rozwoju rozwiązań opartych na platformach low-code tych dostawców.

Grupa Fabrity realizuje swoją sprzedaż na terenie kraju oraz za granicą. Zdaniem kierownictwa Grupy Fabrity brak jest przesłanek wydzielenia w Grupie segmentów geograficznych. Środowiska ekonomiczne, w których działają spółki z Grupy Fabrity, charakteryzują się podobnym ryzykiem i poziomem zwrotu. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w 2023 r. 26,0% ogółu przychodów ze sprzedaży.

#### Dane dot. przychodów wg segmentów działalności w tys. złotych na skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Fabrity Holding:

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>od 01.01.2024 do 30.09.2024</i>			
	<i>Segment Software</i>	<i>Segment SSC i Pozostałe</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Grupa Fabrity</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>54 936</b>	<b>5 528</b>	<b>- 4 365</b>	<b>56 099</b>
Przychody ze sprzedaży usług - niepowiązane	54 936	1 163	-	56 099
Przychody ze sprzedaży usług – powiązane	-	4 365	- 4 365	-

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>2023</i>			
	<i>Segment Software</i>	<i>Segment SSC i Pozostałe</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Grupa Fabrity</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>66 952</b>	<b>9 359</b>	<b>- 7 595</b>	<b>68 716</b>
Przychody ze sprzedaży usług - niepowiązane	66 663	1 679	-	68 342
Przychody ze sprzedaży usług – powiązane	289	7 680	- 7 595	374

### 2.3. Inwestycje

Spółka Fabrity prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie rozwoju oprogramowania low-code pod nazwą Fastive. Wydatki na tę działalność w skali roku wynoszą ok. 0,8 mln zł. Fastive to platforma cyfrowej transformacji, przedsiębiorstw i organizacji poprzez umożliwienie projektantom nie posiadającym kompetencji programistycznych szybkie tworzenie aplikacji biznesowych o średnim i niskim poziomie złożoności. Aplikacje tworzone są w środowisku w pełni wizualnym, a bardziej zaawansowane funkcjonalności można osiągnąć poprzez tworzenie elementów pseudokodu w postaci skryptów. Projektanci mają możliwość m.in. budowania automatycznych przepływów pracy (workflow), tworząc definicje automatyzacji swoich procesów biznesowych. Mogą również tworzyć formularze aplikacji metodą „przeciągnij i upuść”, definiując w graficznym środowisku sposób ich działania w interakcji z użytkownikiem końcowym. Platforma posiada także funkcjonalności graficznego projektowania struktur danych oraz definiowania wyszukiwarek i raportów biznesowych, które mogą być uruchamiane z poziomu popularnych platform analitycznych. Istotną cechą platformy Fastive jest także rozbudowany mechanizm zarządzania dostępem i bezpieczeństwem informacji. Fastive adresuje potrzeby różnych branż, pomagając zwiększyć efektywność i przyspieszyć czas wprowadzania nowych rozwiązań, przy jednoczesnym dostosowaniu do specyficznych wymagań biznesowych.

W dniu 13 lutego 2024 r. pomiędzy Fabrity sp. z o.o. a wspólnikami spółki Panda Group sp. z o.o. (aktualnie Fabrity Commerce sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu została zawarta umowa inwestycyjna dot. Panda Group sp. z o.o. oraz, w jej wykonaniu, zawarte zostały umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki Panda Group sp. z o.o., na mocy których Fabrity nabyło 51% udziałów spółki od dwóch dotychczasowych wspólników spółki, posiadających łącznie 100% udziałów Spółki. Po realizacji transakcji dotychczasowi wspólnicy posiadający po realizacji transakcji łącznie 49% udziałów Panda Group sp. z o.o., współpracują ze spółką, a jeden ze wspólników pełni także funkcję w zarządzie spółki. Cena nabycia udziałów spółki Panda Group sp. z o.o. wyniosła 1.999.200 zł. Umowa przewiduje wypłatę drugiej transzy ceny Earn-Out w łącznej wysokości do 2.100.000 zł, pod warunkiem realizacji przez spółkę celów finansowych do końca 2025 lub 2026 roku. Umowa przewidywała korektę ceny nabycia udziałów zgodnie z uzgodnionym sposobem wyceny spółki, bazującym na analizie kapitału obrotowego i pozycji gotówkowej netto, wg stanu na dzień 31 stycznia 2024 r. Korekta wyniosła 79 tys. jako dopłata dla sprzedających. Umowa zawiera szereg innych postanowień charakterystycznych dla transakcji typu M&A, w tym ustalenia ładu korporacyjnego dot. zasad współpracy ze wspólnikami mniejszościowymi, oświadczenia i zapewnienia, reżim odpowiedzialności za ich naruszenie oraz kary umowne zastrzeżone na wypadek naruszenia określonych zobowiązań stron. W ramach transakcji pomiędzy Fabrity Holding S.A. a spółką zawarta została umowa o świadczenie usług wsparcia, na podstawie której Fabrity Holding S.A. świadczy na rzecz spółki usługi rachunkowo-księgowe, HR oraz wsparcia administracyjnego. Realizacja transakcji jest wynikiem procesu przeglądu rynkowego w ramach stałej aktywności Fabrity w obszarze M&A, mającego na celu inwestycje w organizacje o synergicznym charakterze usług i/lub portfolio klientów. Inwestycja w spółkę jest zgodna ze strategią inwestycyjną Fabrity i ma na celu znacząco szybszy od organicznego rozwój kompetencji biznesowych i technologicznych w obszarze e-commerce, przy wykorzystaniu platformy Adobe Magento oraz pozyskanie znaczących przychodów w tym segmencie usług. Ponadto, inwestycja ta będzie dawała Fabrity szanse na

osiągnięcie synergii, głównie poprzez połączenie kompetencji technicznych i doświadczenia projektowego spółki z doświadczeniem biznesowym, kompetencjami sprzedażowymi i referencjami oraz dostępem do większych klientów po stronie Fabrity.

## 2.4. Ład korporacyjny

### 2.4.1. Członkowie władz Fabrity Holding

#### Zarząd

Zgodnie ze Statutem Emitenta oraz przepisami KSH, prowadzenie spraw Emitenta oraz jego reprezentacja należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Fabrity Holding liczy od jednego do pięciu członków. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą, a jego kadencja jest wspólna i trwa 3 lata. Oświadczenia woli w imieniu Fabrity Holding składają:

„W przypadku, gdy Zarząd liczy jednego członka do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważniony jest jeden członek Zarządu działający samodzielnie. W przypadku, gdy Zarząd liczy dwóch lub więcej członków do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.”

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Zarządu wchodzi trzech członków. Zgodnie z wiedzą Zarządu, skład Zarządu nie ulegnie zmianie w związku z Połączeniem.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Imię i nazwisko	Adres miejsca zatrudnienia	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Tomasz Burczyński	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Prezes Zarządu	31.05.2023	31.12.2026
Rafał Graboś	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Wiceprezes Zarządu	01.06.2024	31.12.2026
Artur Piątek	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Wiceprezes Zarządu	31.05.2023	31.12.2026

Życiorysy zawodowe członków Zarządu Emitenta zostały udostępnione na jego stronie internetowej w zakładce 'O nas » Zarząd' (<https://inwestorzy.fabrity.com/o-nas/zarzad/>)

#### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, na indywidualną kadencję, która trwa 3 lata.

Z zastrzeżeniem dalej idących wymogów ustawowych, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spółki winno spełniać kryteria niezależności od spółki w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Liczbę członków Rady Nadzorczej w granicach, o których mowa w Statucie spółki ustala Walne Zgromadzenie, przy czym w przypadku braku odmiennej uchwały Walnego Zgromadzenia liczba członków Rady Nadzorczej wynosi pięć. Zmniejszenie liczby członków Rady Nadzorczej poniżej liczby określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia nie uchybia dalszemu funkcjonowaniu Rady Nadzorczej, o ile ich liczba nie spadła poniżej ustawowego minimum.

Rada nadzorcza, stosownie do art. 128 ust. 4 ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, wykonuje zadania Komitetu Audytu.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków. Zgodnie z wiedzą Zarządu, skład Rady Nadzorczej nie ulegnie zmianie w związku z Połączeniem.

W tabeli poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących swoje funkcje na Datę Dokumentu Wyłączeniowego.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Adres miejsca zatrudnienia</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</b>	<b>Data upływu obecnej kadencji</b>
Grzegorz Stulgis	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15.06.2021	31.12.2024
Janusz Żebrowski	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	27.06.2023	31.12.2026
Maciej Klepacki	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Członek Rady Nadzorczej	23.08.2022	31.12.2025
Jakub Menc	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Członek Rady Nadzorczej	15.06.2021	31.12.2024
Paweł Wujec	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Członek Rady Nadzorczej	31.10.2023	31.12.2026

Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej Emitenta zostały udostępnione na jego stronie internetowej w zakładce 'O nas » Rada Nadzorcza' (<https://inwestorzy.fabryty.com/o-nas/rada-nadzorcza/>)

#### **2.4.2. Tożsamość głównych akcjonariuszy**

W związku z tym, że Fabrity Holding jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane na głównym rynku GPW, Emitent nie ma szczegółowych informacji dotyczących struktury własnego akcjonariatu na datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Fabrity Holding, które zostały opisane poniżej, zostały sporządzone na podstawie powszechnie dostępnych danych i prezentują akcjonariuszy Emitenta posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZA	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
IPO 30 UNIPESSOAL LDA (Grzegorz Stulgis)	685 016	30,23%	30,23%
ŁĘG/KLONY Fundacja Rodzinna (Janusz Żebrowski)	264 496	11,67%	11,67%
FRAM Fundacja Rodzinna	219 175	9,67%	9,67%

Źródło: Opracowanie własne na podstawie ostatnich zawiadomień od Akcjonariuszy.

### 2.4.3. Liczba pracowników

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego zespół Fabrity Holding składa się łącznie z 18 pracowników i współpracowników.

### 2.4.4. Członkowie władz Fabrity

#### Zarząd

Zgodnie z umową spółki Fabrity oraz przepisami KSH, prowadzenie spraw Fabrity oraz jego reprezentacja należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków powoływanych i odwoływanych uchwałą Zgromadzenia Wspólników, a jego kadencja trwa 3 lata.

W przypadku Zarządu jednoosobowego do działania imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie lub dwóch prokurentów działających łącznie. W przypadku Zarządu wieloosobowego do działania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem lub dwóch prokurentów działających łącznie.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w skład Zarządu wchodzi trzech członków.

Imię i nazwisko	Adres miejsca zatrudnienia	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Tomasz Burczyński	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Prezes Zarządu	19.07.2022	31.12.2025
Rafał Graboś	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Wiceprezes Zarządu	19.07.2022	31.12.2025
Tomasz Lebik	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Członek Zarządu	13.08.2024	31.12.2027

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego w Fabrity jest powołanych dwóch prokurentów łącznych.

Imię i nazwisko	Adres miejsca zatrudnienia	Stanowisko	Data powołania	Rodzaj prokury
Grzegorz Glica	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Prokurent	21.01.2020	Prokura łączna
Artur Piątek	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Prokurent	07.10.2022	Prokura łączna

#### 2.4.5. Tożsamość głównych wspólników

Wspólnik	Liczba posiadanych udziałów / głosów na ZW	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na ZW
Fabrity Holding S.A.	29 600	80,00%	80,00%
Tomasz Burczyński	3 833	10,36%	10,36%
Rafał Graboś	1 974	5,34%	5,33%
Grzegorz Glica	1 267	3,42%	3,42%
Szczepan Radziszewski	326	0,88%	0,88%

#### 2.4.6. Liczba pracowników

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego zespół Fabrity składa się łącznie z 213 pracowników i współpracowników.

### 2.5. Informacje finansowe

#### 2.5.1. Sprawozdania finansowe

##### ***Sprawozdania finansowe Fabrity Holding***

##### *Roczne informacje finansowe Fabrity Holding*

Poniższe dokumenty, które zostały opublikowane przez Emitenta, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego:

- Sprawozdanie finansowe Fabrity Holding S.A. za 2023 r.;
- Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2023 r.;
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za 2023 r.;
- Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r.;

opublikowane i dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://inwestorzy.fabrity.com/raporty-okresowe/>

Sprawozdanie Finansowe Emitenta za 2023 r. podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, działającego w imieniu CSWP Audyt Prosta Spółka Akcyjna. Biegły rewident działający w imieniu firmy audytorskiej wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania. W podsumowaniu tego raportu firma audytorska wskazała, że jej zdaniem sprawozdanie finansowe Emitenta:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r., oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami jej umowy, oraz
- c) zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zgodnie ze Sprawozdaniem Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r. firma audytorska zwróciła uwagę na kwestie przedstawione w poniższej tabeli:

<b>Kluczowa sprawa badania</b>	<b>Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy</b>
<p><b>Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych</b></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość akcji i udziałów w jednostkach zależnych wynosiła 4.525 tysięcy PLN, co stanowiło 18% wszystkich aktywów Spółki. Z uwagi na istotną wartość tej pozycji aktywów oraz fakt, że w ramach analizy dokonywanej przez Zarząd Spółki w celu identyfikacji przesłanek utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz oceny czy utrata ich wartości wystąpiła Zarząd Spółki stosuje profesjonalny osąd, biegły rewident uznał, że zagadnienie to jest kluczowe z punktu widzenia badania całego sprawozdania finansowego. Na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. Zarząd Spółki dokonał analizy udziałów w jednostkach zależnych pod kątem identyfikacji przesłanek wystąpienia utraty ich wartości. W odniesieniu do udziałów, w których zidentyfikowano przesłanki wystąpienia utraty wartości przeprowadzone zostały testy na utratę wartości obejmujące m.in. porównanie wartości i udziałów z wartością aktywów netto jednostek zależnych oraz wartościami odzyskiwalnymi aktywów tych jednostek, obliczonymi na podstawie projekcji finansowych sporządzonych w oparciu o prognozowane przyszłe przepływy pieniężne. Sporządzenie projekcji finansowych wymagało od Zarządu Spółki przyjęcia szeregu założeń, obejmujących między innymi przyszłą dynamikę przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych, stopę dyskonta oraz przewidywaną sytuację rynkową.</p> <p>Wykorzystanie różnych metod wyceny oraz przyjęcie różnych założeń może skutkować osiągnięciem odmiennych szacunków odnośnie wyceny udziałów w jednostkach zależnych.</p> <p>Spółka zawarła ujawnienie dotyczące wartości udziałów w jednostkach zależnych w nocie 6.2.4 „Akcje i udziały w jednostkach zależnych”. Zasady wyceny akcji i udziałów w jednostkach zależnych zostały przedstawione w nocie 6.1.3. „Polityka rachunkowości”</p>	<p>Procedury badania firm audytorskiej obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zrozumienie procesu identyfikacji przesłanek utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych oraz sporządzania testów na utratę wartości, a także polityk rachunkowości i środowiska kontroli wewnętrznej w tym zakresie oraz ocenę ich zgodności z międzynarodowymi standardami rachunkowości,</li> <li>• przegląd analityczny,</li> <li>• analizę zidentyfikowanych przesłanek utraty wartości pod kątem zasadności i kompletności,</li> <li>• kierowanie zapytań do pracowników działu finansowego oraz Zarządu Spółki odnośnie przeprowadzonej przez Zarząd Spółki analizy oraz sytuacji branżowej na rynkach, na których działają jednostki zależne, perspektywy wzrostu tych rynków oraz istniejących na nich uregulowań prawnych,</li> <li>• ocenę testów na utratę wartości sporządzonych przez Zarząd Spółki, w szczególności pod kątem prawidłowości przyjętych założeń oraz poprawności arytmetycznej zastosowanych modeli,</li> <li>• uzgodnienie danych wykorzystanych w modelach do dokumentacji źródłowej,</li> <li>• ocenę kompletności i prawidłowości ujawnień na temat odpisów aktualizujących wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych.</li> </ul>
<p><b>Rozpoznawanie wyniku na sprzedaży jednostek zależnych</b></p> <p>W dniu 22 września 2023 r. Spółka zbyła 100% akcji K2 Precise S. A. i 100% udziałów Agencja K2 Sp. z o. o. Wynik na transakcji sprzedaży został ujęty przez Spółkę w pozycji Wynik na zbyciu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów w kwocie 6.571 tys. złotych. Ze względu na istotność powyższej transakcji, kwestię tę, biegły rewident uznał za kluczową sprawę z badania. Informacje na temat tej transakcji ujawniono w notach 6.2.30. „Pozostałe istotne informacje dotyczące działalności spółki i ciągłości działania” oraz 6.2.4. „Akcje i udziały w jednostkach zależnych”.</p>	<p>Procedury firmy audytorskiej obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zrozumienie polityk rachunkowości i środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie ujmowania przychodów i kosztów oraz ocenę ich zgodności z przyjętymi przez Spółkę standardami rachunkowości,</li> <li>• ocenę zgodności polityk rachunkowości dotyczących rozpoznawania przychodów z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, w szczególności związanych z istotnymi osądami księgowymi w zakresie identyfikacji, w ramach zawartej umowy,</li> <li>• ocenę prawidłowości rozpoznania zysku na transakcji, w tym prawidłowości rozpoznania przychodów ze sprzedaży i związanych z nimi kosztów w odpowiednim okresie (zgodnie z umownymi warunkami),</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ocenę poprawności i kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym Spółki,</li> <li>• weryfikację prezentacji przychodów i kosztów z tytułu transakcji w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów.</li> </ul>
--	--

W swojej opinii firma audytorska opisała zasady ponoszenia przez nią odpowiedzialności za sporządzony raport. I tak firma audytorska wskazała, że:

*W związku z badaniem sprawozdania finansowego obowiązkiem biegłego rewidenta jest zapoznanie się z innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub wiedzą biegłego rewidenta uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, biegły rewident stwierdzi istotne zniekształcenia w innych informacjach, jest zobowiązany poinformować o tym w swoim sprawozdaniu z badania. Obowiązkiem biegłego rewidenta zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto biegły rewident jest zobowiązany do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje. Sprawozdanie z działalności Spółki biegły rewident uzyskał przed datą sprawozdania z badania, a raport roczny był dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy biegły rewident stwierdzi istotne zniekształcenie w raporcie rocznym jest zobowiązany poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.*

*Celami biegłego rewidenta są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.*

*Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta. Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.*

*Podczas badania zgodnego z KSB biegły rewident stosuje zawodowy osąd i zachowuje zawodowy sceptycyzm, a także:*

- *identyfikuje i ocenia ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektuje i przeprowadza procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskuje dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla opinii biegłego rewidenta. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem,*

*ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;*

- uzyskuje zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;*
- biegły rewident ocenia odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;*
- biegły rewident wyciąga wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzi do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikuje naszą opinię. Wnioski biegłego rewidenta są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;*
- biegły rewident ocenia ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację. Biegły rewident przekazuje Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikuje podczas badania. Biegły rewident składa Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegał stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będzie informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informuje o zastosowanych zabezpieczeniach.*

*Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej biegły rewident ustalił te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznał je za kluczowe sprawy badania. Opisuje te sprawy w sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalili, że kwestia nie powinna być przedstawiona w sprawozdaniu biegłego rewidenta, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.*

## **Półroczne informacje finansowe Fabrity Holding**

Od czasu ww. sprawozdania Emitent opublikował również Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024.

Poniższe dokumenty, które zostały opublikowane przez Emitenta, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego:

- Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za I półrocze 2024 r. obejmujący zbadane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Fabrity Holding S.A. za I półrocze 2024 r.;
- Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego Grupy Fabrity Holding za I półrocze 2024 r.;
- Sprawozdanie Biegłego Rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Fabrity Holding za I półrocze 2024 r.,

opublikowane i dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://inwestorzy.fabrity.com/raporty-okresowe/>

### ***Sprawozdania finansowe Fabrity***

#### ***Roczne informacje finansowe Fabrity***

Fabrity nie posiada udziałowych papierów wartościowych, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. W związku z tym do niniejszego Dokumentu zostają włączone przez odesłanie i stanowią część niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego:

- Sprawozdanie finansowe Fabrity sp. z o. o. za rok 2023 opublikowane i dostępne pod linkiem: <https://fabrity.com/merger-of-fabrity-holding-sa-with-fabrity-sp-z-oo/>

#### **2.5.2. Standardy rachunkowości**

Sprawozdania finansowe Fabrity Holding oraz Fabrity, w tym informacje finansowe w nich zawarte sporządzane w oparciu o następujące przepisy: Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, odpowiednio statut lub umowę spółki, Politykę rachunkowości obowiązującą u Emitenta oraz w podmiotach zależnych. Ponadto u Emitenta obowiązuje „Polityka i procedury wyboru firmy audytorskiej”. Dokument ten jest zgodny z przepisami Rozporządzenia 537/2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego oraz ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

#### **2.5.3. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej**

##### **Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Fabrity Holding**

###### ***Zaliczka na poczet dywidendy za 2024 r.***

W dniu 28 sierpnia 2024 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie rekomendacji wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024. Zgodnie z treścią tej uchwały, Zarząd postanowił rekomendować Radzie Nadzorczej wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2024 w kwocie 1 zł 30 gr na jedną akcję, tj. w łącznej kwocie 2.945.828,60 zł (dwa miliony dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy osiemset dwadzieścia osiem złotych 60/100). Po uzyskaniu w dniu 25 września 2024 r. pozytywnej opinii Rady Nadzorczej Spółki co do rekomendacji Zarządu w sprawie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024 oraz wyrażeniu zgody przez

Radę Nadzorczą na taką wypłatę, w dniu 25 września 2024 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę w przedmiocie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024. i postanowił o wypłacie przez Spółkę zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024 w kwocie 1,30 zł (jeden złoty 30/100) na jedną akcję, tj. w łącznej kwocie 2.945.828,60 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy osiemset dwadzieścia osiem złotych 60/100). Jednocześnie Zarząd postanowił ustalić dla zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024 dzień, według którego ustalać się będzie uprawnionych do Zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024 na 25 listopada 2024 r. oraz dzień wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024 na 28 listopada 2024 r. O planowanej wypłacie zaliczki na poczet Dywidendy za rok 2024 Zarząd ogłosił w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Ogłoszenie zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 192/2024 (7094) z dnia 2 października 2024 r. pod poz. 47596. W/w zaliczka na poczet dywidendy za rok 2024 została wypłacona 28 listopada 2024 r.

### ***Decyzja Zarządu Fabrity Holding w sprawie uwzględnienia zwrotu kwoty nadwyżki podatku CIT-8 za rok 2022***

Fabrity Holding podjęła starania w kierunku skorzystania z tzw. ulgi holdingowej, tj. zwolnienia podatkowego określonego w art. 24o w zw. z art. 24m Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2023 r., poz. 2805, z późn. zm.), przy transakcjach sprzedaży spółki Oktawave S.A. i spółek segmentu marketingowego K2 Precise S.A. i Agencja Sp. z o.o. Kwoty nadpłat podatku dochodowego, skalkulowane po korektach i rozliczeniu strat lat ubiegłych, wynoszą odpowiednio: za rok 2022 - 2,5 mln zł, za rok 2023 - 1,8 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2024 roku kwoty nadpłat były traktowane jako aktywo warunkowe o wysokiej niepewności i nie zostały ujęte w bilansie Emitenta i bilansie skonsolidowanym Grupy. W zakresie nadpłaty za rok 2023 złożone zostały przez Emitenta stosowne wnioski do organów administracji skarbowej, w wyniku czego w dniu 21 czerwca 2024 r. Urząd Skarbowy dokonał zwrotu kwoty nadwyżki podatku CIT-8 za rok 2023 w kwocie 1.790.197,00 zł wskazanej przez Spółkę w ramach deklaracji rocznej za rok 2023, w związku ze skorzystaniem z tzw. ulgi holdingowej, tj. zwolnienia podatkowego określonego w art. 24o w zw. z art. 24m Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2023 r., poz. 2805, z późn. zm.) przy transakcjach sprzedaży spółek segmentu marketingowego K2 Precise S.A. i Agencja K2 sp. z o.o. Kwota zwrotu została ujęta w księgach Emitenta. W przedmiocie nadpłaty za rok 2022 Emitent złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W dniu 5 czerwca 2024 r. WSA wydał wyrok (sygn. III SA/Wa 907/24), w którym uchylił decyzje Naczelnika Urzędu Skarbowego oraz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie (jako organu odwoławczego od decyzji Naczelnika), odmawiające stwierdzenia nadpłaty za rok 2022 (w którym to roku Spółka skorzystała ze zwolnienia holdingowego w związku ze sprzedażą akcji Spółki Oktawave S.A.) (Wyrok). W otrzymanym w dniu 2 sierpnia 2024 r. uzasadnieniu do Wyroku, WSA podzielił stanowisko Emitenta. W związku z powyższymi faktami, po gruntownej analizie okoliczności i po zasięgnięciu opinii doradców, ze względu na dokonaną ocenę istnienia wysokiego prawdopodobieństwa uzyskania przez Spółkę kwoty nadpłaty podatku CIT za rok 2022, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoznaniu w księgach Spółki w dacie wydania Wyroku, kwoty nadpłaty za rok 2022 wraz należnymi odsetkami i ujęciu jej jako należności publiczno-prawnej i odpowiednim rozpoznaniu tego zdarzenia w wyniku finansowym.

W dniu 9 października 2024 roku, Zarząd Spółki powziął informację o wniesieniu przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargi kasacyjnej od w/w wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Warszawie z dnia 5 czerwca 2024 r. (sygn. III SA/Wa 907/24). Kwota nadpłaty za rok 2022 wynosi 2.476.950 zł (słownie: dwa miliony czterysta siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) i została ujęta w księgach Fabrity Holding. Na dzień sporządzenia Dokumentu Wyłączeniowego Zarząd Fabrity Holding nie przewiduje zmiany ujęcia w/w kwoty w księgach rachunkowych z uwagi na wysoką ocenę prawdopodobieństwa uzyskania przez Spółkę kwoty nadpłaty podatku CIT za rok 2022 w po wyroku NSA. Zdarzenie to nie powoduje zmiany bieżącej sytuacji finansowej Fabrity Holding, a zmienia przewidywany okres, w którym środki z w/w nadpłaty mogą być dostępne dla spółki w przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia przez Naczelnego Sądu Administracyjnego. Umieszczenie tej informacji w niniejszym Dokumencie podyktowane jest należyłą starannością w zakresie jego przygotowania.

### **Pożyczka dla PerfectBot**

W dniu 29 października 2024 r. zawarta została przez Fabrity Holding umowa pożyczki konwertowanej na rzecz PerfectBot Sp. z o. o. ( „**Umowa pożyczki**”). Jest to pożyczka konwertowana na udziały przez Fabrity Holding oraz fundusze inwestycyjne będące współnikami spółki. Zgodnie z Umową pożyczki, Fabrity Holding zobowiązana jest do wypłaty kwoty pożyczki w wysokości 250.00,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych do dnia 30 listopada 2024 r. Wypłata kwoty 250.000,00 nastąpiła do dnia 29 listopada 2024 r. Ponadto pod warunkami określonymi Umową pożyczki, Fabrity Holding może udzielić spółce PerfectBot sp. z o.o. na jej wniosek, konwertowanej pożyczki pieniężnej w kwocie do 100.000,00 (sto tysięcy 00/100) złotych. Zdarzenie to nie powoduje istotnej zmiany bieżącej sytuacji finansowej Fabrity Holding. Umieszczenie tej informacji w niniejszym Dokumencie podyktowane jest należyłą starannością w zakresie jego przygotowania.

### **Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Fabrity**

#### **Zakup udziałów w spółce Panda Group Sp z o.o. (aktualnie Fabrity Commerce sp. z o.o.)**

W dniu 13 lutego 2024 r. pomiędzy Fabrity sp. z o.o. a współnikami spółki Panda Group sp. z o.o. (aktualnie Fabrity Commerce sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu została zawarta umowa inwestycyjna dot. Panda Group sp. z o.o. oraz, w jej wykonaniu, zawarte zostały umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki Panda Group sp. z o.o., na mocy których Fabrity nabyło 51% udziałów spółki od dwóch dotychczasowych współników spółki, posiadających łącznie 100% udziałów Spółki. Po realizacji transakcji dotychczasowi wspólnicy posiadający po realizacji transakcji łącznie 49% udziałów Panda Group sp. z o.o., współpracują ze spółką, a jeden ze współników pełni także funkcję w zarządzie spółki. Cena nabycia udziałów spółki Panda Group sp. z o.o. wyniosła 1.999.200 zł. Umowa przewiduje wypłatę drugiej transzy ceny Earn-Out w łącznej wysokości do 2.100.000 zł, pod warunkiem realizacji przez spółkę celów finansowych do końca 2025 lub 2026 roku. Umowa przewidywała korektę ceny nabycia udziałów zgodnie z uzgodnionym sposobem wyceny spółki, bazującym na analizie kapitału obrotowego i pozycji gotówkowej netto, wg. stanu na dzień 31 stycznia 2024 r. Korekta wyniosła 79 tys. jako dopłata dla sprzedających. Umowa zawiera szereg innych postanowień charakterystycznych dla transakcji typu M&A, w tym ustalenia ładu

korporacyjnego dot. zasad współpracy ze współnikami mniejszościowymi, oświadczenia i zapewnienia, reżim odpowiedzialności za ich naruszenie oraz kary umowne zastrzeżone na wypadek naruszenia określonych zobowiązań stron. W ramach transakcji pomiędzy Fabrity Holding S.A. a spółką zawarta została umowa o świadczenie usług wsparcia, na podstawie której Fabrity Holding S.A. będzie świadczył na rzecz spółki usługi rachunkowo-księgowe, HR oraz wsparcia administracyjnego. Realizacja transakcji jest wynikiem procesu przeglądu rynkowego w ramach stałej aktywności Fabrity w obszarze M&A, mającego na celu inwestycje w organizacje o synergicznym charakterze usług i/lub portfolio klientów. Inwestycja w spółkę jest zgodna ze strategią inwestycyjną Fabrity i ma na celu znacząco szybszy od organicznego rozwój kompetencji biznesowych i technologicznych w obszarze e-commerce, przy wykorzystaniu platformy Adobe Magento oraz pozyskanie znaczących przychodów w tym segmencie usług. Ponadto, inwestycja ta będzie dawała Fabrity szanse na osiągnięcie synergii, głównie poprzez połączenie kompetencji technicznych i doświadczenia projektowego spółki z doświadczeniem biznesowym, kompetencjami sprzedażowymi i referencjami oraz dostępem do większych klientów po stronie Fabrity.

#### **2.5.4. Sprawozdanie z działalności**

##### **Sprawozdania z działalności Fabrity Holding:**

Poniższe dokumenty, które zostały opublikowane przez Emitenta, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fabrity Holding oraz spółki Fabrity Holding S.A. za 2023 r.;
- Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Fabrity Holding, stanowiące część Skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.,

opublikowane i dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://inwestorzy.fabrity.com/raporty-okresowe/>

##### **Sprawozdania z działalności Fabrity:**

Poniższe dokumenty, które zostały opublikowane przez Fabrity, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego:

- Sprawozdanie z działalności Fabrity sp. z o.o. za rok 2023, dostępne pod linkiem:

<https://fabrity.com/merger-of-fabrity-holding-sa-with-fabrity-sp-z-oo/>

#### **2.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe Fabrity Holding i Fabrity**

Fabrity Holding podjęła starania w kierunku skorzystania z tzw. ulgi holdingowej, tj. zwolnienia podatkowego określonego w art. 24o w zw. z art. 24m Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2023 r., poz. 2805, z późn. zm.), przy transakcjach sprzedaży spółki Oktawave S.A. i spółek segmentu marketingowego K2 Precise S.A. i Agencja Sp. z o.o. Kwoty nadpłat podatku dochodowego, skalkulowane po korektach i rozliczeniu strat lat ubiegłych, wynoszą odpowiednio: za rok 2022 - 2,5 mln zł, za rok 2023 - 1,8 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2024 roku kwoty nadpłat były

traktowane jako aktywo warunkowe o wysokiej niepewności i nie zostały ujęte w bilansie Emitenta i bilansie skonsolidowanym Grupy. W zakresie nadpłaty za rok 2023 złożone zostały przez Emitenta stosowne wnioski do organów administracji skarbowej w wyniku czego w dniu 21 czerwca 2024 r. Urząd Skarbowy dokonał zwrotu kwoty nadwyżki podatku CIT-8 za rok 2023 w kwocie w kwocie 1.790.197,00 zł wskazanej przez Spółkę w ramach deklaracji rocznej za rok 2023, w związku ze skorzystaniem z tzw. ulgi holdingowej, tj. zwolnienia podatkowego określonego w art. 24o w zw. z art. 24m Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2023 r., poz. 2805, z późn. zm.) przy transakcjach sprzedaży spółek segmentu marketingowego K2 Precise S.A. i Agencja K2 sp. z o.o. Kwota zwrotu została ujęta w księgach Emitenta. W przedmiocie nadpłaty za rok 2022 Emitent złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W dniu 5 czerwca 2024 r. WSA wydał wyrok (sygn. III SA/Wa 907/24), w którym uchylił decyzje Naczelnika Urzędu Skarbowego oraz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie (jako organu odwoławczego od decyzji Naczelnika), odmawiające stwierdzenia nadpłaty za rok 2022 (w którym to roku Spółka skorzystała ze zwolnienia holdingowego w związku ze sprzedażą akcji Spółki Oktawave S.A.) (Wyrok). W otrzymanym w dniu 2 sierpnia 2024 r. uzasadnieniu do Wyroku, WSA podzielił stanowisko Emitenta. W związku z powyższymi faktami, po gruntownej analizie okoliczności i po zasięgnięciu opinii doradców, ze względu na dokonaną ocenę istnienia wysokiego prawdopodobieństwa uzyskania przez Spółkę kwoty nadpłaty podatku CIT za rok 2022, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoznaniu w księgach Spółki w dacie wydania Wyroku, kwoty nadpłaty za rok 2022 wraz należnymi odsetkami i ujęciu jej jako należności publiczno-prawnej i odpowiednim rozpoznaniu tego zdarzenia w wyniku finansowym.

W dniu 9 października 2024 roku, Zarząd Spółki powziął informację o wniesieniu przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargi kasacyjnej od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Warszawie z dnia 5 czerwca 2024 r. (sygn. III SA/Wa 907/24), który uchylił decyzje Naczelnika Urzędu Skarbowego oraz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie odmawiające stwierdzenia nadpłaty podatku CIT-8 za rok 2022 (w którym to roku Spółka skorzystała ze zwolnienia holdingowego w związku ze sprzedażą akcji Spółki Oktawave S.A.). Kwota nadpłaty za rok 2022 wynosi 2.476.950 zł (słownie: dwa miliony czterysta siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) i została ujęta w księgach Emitenta. Zarząd Emitenta nie przewiduje zmiany ujęcia w/w kwoty w sprawozdaniach finansowych z uwagi na wysoką ocenę prawdopodobieństwa uzyskania przez Spółkę kwoty nadpłaty podatku CIT za rok 2022 w po wyroku NSA.

Łączna wartość przedmiotów sporu pozostałych postępowań w zakresie windykacji należności handlowych dla Fabrity sp. z o.o. i Fabrity Holding S.A. wynosi 465.203,31 zł.

## **2.7. Streszczenie informacji ujawnionych na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014**

Poniżej zamieszczono podsumowanie informacji ujawnionych przez Fabrity Holding, jako spółkę publiczną, której akcje są notowane na głównym rynku GPW, w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę Dokumentu Wyłączeniowego na podstawie rozporządzenia (UE) nr 596/2014 - podsumowanie informacji ujawnionych na podstawie tego rozporządzenia w ciągu ostatnich 12

miesiący, które są istotne na dzień wydania Dokumentu Wyłączeniowego („**Rozporządzenie MAR**”), które są istotne na datę Dokumentu Wyłączeniowego.

Data	Tytuł	Opis
16.11.2023	Wybrane nieaudytowane szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za okres 9 miesięcy 2023 r.	Informacja na temat wybranych nieaudytowanych szacunkowych skonsolidowanych danych finansowych za 9 miesięcy 2023 r.
13.02.2024	Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej dotyczącej złożenia przez Fabrity sp. z o.o. w dniu 18 grudnia 2023 r. oferty wiążącej zakupu 51% udziałów w spółce Panda Group sp. z o.o.	Informacja dot. ujawnienia opóźnionej informacji poufnej dotyczącej złożenia przez Fabrity w dniu 18 grudnia 2023 r. oferty wiążącej zakupu 51% udziałów w spółce Panda Group sp. z o.o.
24.04.2024	Informacja o liczbie zapisów złożonych w ramach skupu akcji własnych, złożenie zlecenia w Biurze Maklerskim.	Informacja dot. liczby zapisów złożonych w ramach skupu akcji własnych, w odpowiedzi na zaproszenie ogłoszone przez spółkę w dniu 11 kwietnia 2024 r. oraz dot. złożenia przez spółkę do Biura Maklerskiego zlecenia rozliczenia skupu.
25.04.2024	Nabycie akcji własnych przez Fabrity Holding S.A.	Informacja dot. ilości i ceny nabytych przez spółkę akcji własnych w ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego przez spółkę oraz dot. wysokości udziału i głosów z tych akcji własnych w kapitale zakładowym spółki.
14.05.2024	Podtrzymanie i aktualizacja polityki dywidendowej Fabrity Holding S.A.	Informacja dot. podtrzymania i aktualizacji polityki dywidendowej Fabrity Holding
14.05.2024	Wniosek Zarządu Fabrity Holding S.A. w sprawie podziału zysku oraz wypłaty dywidendy.	Informacja dot. wniosku Zarządu spółki w sprawie podziału zysku za rok 2023 i wypłaty dywidendy.
17.05.2024	Pozytywna ocena przez Radę Nadzorczą wniosku Zarządu Fabrity Holding S.A. dot. rekomendacji co do podziału zysku za rok 2023 oraz wypłaty dywidendy.	Informacja dot. pozytywnej oceny przez Radę Nadzorczą wniosku Zarządu Fabrity Holding dot. rekomendacji co do podziału zysku za rok 2023 oraz wypłaty dywidendy
17.05.2024	Pozytywna opinia Rady Nadzorczej co do rozpoczęcia procesu połączenia spółki Fabrity Holding S.A. ze spółką Fabrity sp. z o.o.	Informacja dot. pozytywnej opinii Rady Nadzorczej co do rozpoczęcia procesu Połączenia spółki Fabrity Holding ze spółką Fabrity
17.05.2024	Wybrane nieaudytowane, wstępne, szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2024 r. z komentarzem Zarządu.	Informacja dot. wybranych nieaudytowanych, wstępnych, szacunkowych skonsolidowanych danych finansowych za pierwszy kwartał 2024 r. z komentarzem Zarządu
22.05.2024	Wybrane nieaudytowane, wstępne, szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za pierwszy kwartał 2024 r. z komentarzem Zarządu.	Informacja dot. wybranych nieaudytowanych, wstępnych, szacunkowych skonsolidowanych danych finansowych za pierwszy kwartał 2024 r. z komentarzem Zarządu
10.06.2024	Przyjęcie przez Radę Nadzorczą Fabrity Holding S.A. strategii Grupy Fabrity Holding na lata 2024 – 2026.	Informacja dot. przyjęcia przez Radę Nadzorczą Fabrity Holding strategii Grupy Fabrity Holding na lata 2024 – 2026
24.06.2024	Informacja Fabrity Holding S.A. o zwrocie przez Urząd Skarbowy kwoty nadwyżki podatku CIT-8 za rok 2023.	Informacja dot. zwrotu przez Urząd Skarbowy kwoty nadwyżki podatku CIT-8 za rok 2023
22.08.2024	Wybrane nieaudytowane, wstępne, szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za pierwsze półrocze 2024 r. z komentarzem Zarządu.	Informacja dot. wybranych, nieaudytowanych, wstępnych, szacunkowych skonsolidowanych danych finansowych za pierwsze półrocze 2024 r.
28.08.2024	Decyzja Zarządu Fabrity Holding S.A. w sprawie uwzględnienia zwrotu kwoty nadwyżki podatku CIT-8 za rok 2022.	Informacja dot. decyzji Zarządu Fabrity Holding w sprawie uwzględnienia zwrotu kwoty nadwyżki podatku CIT-8 za rok 2022
28.08.2024	Rekomendacja Zarządu Fabrity Holding S.A. w sprawie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024.	Informacja dot. rekomendacji Zarządu Fabrity Holding w sprawie wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024
29.08.2024	Uzgodnienie planu połączenia Fabrity Holding S.A. ze spółką zależną Fabrity sp. z o.o.	Informacja dot. uzgodnienia planu Połączenia Fabrity Holding ze spółką zależną Fabrity
29.08.2024	Korekta raportu bieżącego nr 57/2024 z dn. 29.08.2024 - Uzgodnienie planu połączenia Fabrity Holding S.A. ze spółką zależną Fabrity sp. z o.o.	Informacja dot. korekty raportu bieżącego nr 57/2024 z dn. 29.08.2024 - Uzgodnienie planu Połączenia Fabrity Holding ze spółką zależną Fabrity
29.08.2024	Zawarcie aneksu do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym.	Informacja dot. zawarcia aneksu do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
25.09.2024	Informacja o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024.	Informacja dot. wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024
09.10.2024	Informacja Fabrity Holding S.A. o wniesieniu przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Warszawie z dnia 5 czerwca 2024 r. (sygn. III SA/Wa 907/24).	Informacja dot. wniesienia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Warszawie z dnia 5 czerwca 2024 r. (sygn. III SA/Wa 907/24)
18.11.2024	Wybrane nieaudytowane, wstępne, szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za 9 miesięcy 2024 r. z komentarzem Zarządu	Informacja dot. wybranych szacunkowych danych finansowych za 9 miesięcy 2024 r.

### 3. OPIS POŁĄCZENIA I JEGO WARUNKI

#### 3.1. Cele i założenia Połączenia oraz wpływ Połączenia na Fabrity Holding oraz Fabrity

##### 3.1.1. Cele i założenia Połączenia dla Fabrity Holding i Fabrity

Połączenie spółek Fabrity Holding i Fabrity ma charakter strategiczny, mający na celu zakończenie procesu przebudowy struktury Grupy Fabrity po wcześniejszych transakcjach zbycia przez Fabrity Holding akcji spółki Oktawave S.A. (rok 2022) i K2 Precise S.A. oraz udziałów spółki Agencja K2 sp. z o.o. (rok 2023), uzyskanie synergii w zakresie operacyjnym, kosztowym i możliwości realizacji działań rozwojowych, a przez to uzyskanie długoterminowych korzyści dla Fabrity i jej akcjonariuszy. Powyższe stanowisko zostało przedstawione przez Zarząd Fabrity Holding na posiedzeniu Rady Nadzorczej Fabrity Holding w dniu 17 maja 2024 roku, po którym podjęto Uchwałę nr 3/3/RN2024 Rady Nadzorczej Fabrity Holding Spółka Akcyjna z dnia 17 maja 2024 r. w przedmiocie pozytywnej opinii co do rozpoczęcia procesu Połączenia spółki Fabrity Holding ze spółką Fabrity, przez przejęcie przez spółkę Fabrity Holding spółki Fabrity, z zachowaniem wszystkich wymogów wskazanych w art. 498 i następnym KSH, a także statucie Spółki oraz umowie spółki Fabrity.

##### 3.1.2. Opis wszelkich przewidywanych korzyści wynikających z Połączenia

W przypadku Połączenia spółek Fabrity Holding i Fabrity, występuje potencjał długoterminowych strategicznych korzyści i synergii w następujących obszarach:

- a) możliwość finansowania rozwoju akwizycyjnego z użyciem emisji akcji notowanych na GPW, która zwiększa wiarygodność Fabrity jako inwestora i szanse powodzenia takich operacji,
- b) możliwość realizacji motywacyjnych programów opcyjnych (ESOP) opartych o akcje notowane na GPW, zwiększająca atrakcyjność programu dla jego uczestników i przez to ich motywację i zaangażowanie w realizację działań wspierających cele strategiczne spółki i grupy kapitałowej,
- c) uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej poprzez ograniczenie liczby podmiotów funkcjonujących w ramach grupy kapitałowej, pozwalające na obniżenie liczby transakcji i wyeliminowanie nieefektywnych przepływów pomiędzy spółkami grupy kapitałowej, zmniejszenie złożoności transakcji, centralizacja i uproszczenie procesów właścicielskich, zwiększenie efektywności działania poprzez usunięcie dublujących się procesów i lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów majątkowych i kadrowych dzięki ich zintegrowaniu, obniżenie kosztów administracyjnych, kosztów ubezpieczeń i bankowych, redukcję ryzyka oraz ograniczenie zadań w zakresie obowiązków podatkowych i sprawozdawczych.

Ponadto status spółki giełdowej dla dostawcy rozwiązań informatycznych jakim dziś jest Fabrity zwiększa wiarygodność w odniesieniu do klientów, dostawców, jak i potencjalnych właścicieli spółek, w które Fabrity może inwestować. Obecność na giełdzie oznacza także możliwość potencjalnego łatwiejszego finansowania inicjatyw rozwojowych, rozumianych nie tylko jako akwizycje, ale również rozwój innowacyjnych produktów i usług czy ekspansja na nowe rynki zbytu. Powyższe korzyści mogą w sposób istotny wpłynąć na potencjał rozwojowy Grupy, a przez to zwiększyć wartość dla akcjonariuszy połączonych spółek.

## 3.2. Warunki Połączenia

### 3.2.1. Informacje o procedurach i warunkach transakcji

Podstawowym dokumentem określającym zasady Połączenia jest Plan Połączenia Fabrity Holding S.A. z Fabrity sp. z o.o. uzgodniony w Warszawie dnia 29 sierpnia 2024 r. przez Zarządy Emitenta oraz Fabrity („**Plan Połączenia**”). Plan Połączenia został opublikowany na stronach internetowych Łączących się Spółek:

<https://inwestorzy.fabrity.com/polaczenie-fabrity-holding-s-a-z-fabrity-sp-z-o-o/>

<https://fabrity.com/merger-of-fabrity-holding-sa-with-fabrity-sp-z-oo/>

a ponadto został złożony do akt rejestrowych każdej ze spółek. Plan Połączenia nie podlegał ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym (zgodnie z art. 500 § 2 [1] KSH).

Plan Połączenia został poddany badaniu biegłego wyznaczonego przez właściwy sąd rejestrowy, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie. Biegły ten w dniu 18 listopada 2024 wydał opinię, o której mowa w Punkcie 3.5.5 poniżej. Opinia ta została udostępniona akcjonariuszom Emitenta oraz wspólnikom Fabrity do wglądu w siedzibie Emitenta i Fabrity (stosownie do treści art. 505 KSH), a nadto została opublikowana na stronie internetowej Emitenta oraz Fabrity (link do opinii: [https://fabrity.com/wp-content/uploads/2024/11/Fabrity\\_HoldingFabrity\\_PP\\_SzB\\_2024-08-29\\_pl.pdf](https://fabrity.com/wp-content/uploads/2024/11/Fabrity_HoldingFabrity_PP_SzB_2024-08-29_pl.pdf))

Każda ze Łączących się Spółek zawiadomiła dwukrotnie odpowiednio swoich akcjonariuszy i Wspólników o zamiarze Połączenia.

Ponadto Zarządy Łączących się spółek sporządziły sprawozdania, o których mowa w art. 500 § 1 KSH. Sprawozdania te zostały udostępnione akcjonariuszom i wspólnikom do wglądu w siedzibie Emitenta i Fabrity (stosownie do treści art. 505 KSH) oraz zostały umieszczone na stronie internetowej Emitenta i Fabrity:

<https://inwestorzy.fabrity.com/polaczenie-fabrity-holding-s-a-z-fabrity-sp-z-o-o/>

<https://fabrity.com/merger-of-fabrity-holding-sa-with-fabrity-sp-z-oo/>

Zgodnie z Planem Połączenia:

#### **Podstawa prawna i sposób Połączenia**

Połączenie przeprowadzone będzie w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) Fabrity („**Spółki Przejmowanej**”) na Fabrity Holding („**Spółkę Przejmującą**”), przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Fabrity Holding w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które Fabrity Holding wyda Wspólnikom Fabrity (innym niż Fabrity Holding).

Przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa Fabrity na Fabrity Holding będzie miało miejsce z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby Fabrity Holding („**Dzień Połączenia**”).

Z Dniem Połączenia Fabrity Holding wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Fabrity, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna). W szczególności, zgodnie z art. 494 § 2 oraz §

5 KSH, na Fabrity Holding przejdą z Dniem Połączenia zezwolenia, koncesje oraz ulgi udzielone Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

Zgodnie z art. 494 § 4 KSH, z Dniem Połączenia Wspólnicy Fabrity staną się akcjonariuszami Fabrity Holding.

Natomiast zgodnie z art. 493 § 1 KSH, Fabrity zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, który nastąpi nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Fabrity Holding i wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Połączona Spółka będzie prowadziła działalność pod firmą: Fabrity Spółka Akcyjna.

### ***Uchwały połączeniowe***

Zgodnie z art. 506 § 1 i 2 oraz 4 KSH, jak również postanowieniami odpowiednio umowy spółki Fabrity oraz statutu Fabrity Holding, Zgromadzeniom łączących się Spółek zostaną przedłożone do podjęcia uchwały w sprawie Połączenia, które będą w szczególności zawierały: (i) zgodę na Plan Połączenia oraz (ii) zgodę na proponowane zmiany w statucie Fabrity Holding w związku z Połączeniem, wyszczególnione w Załączniku 3 do Planu Połączenia. Jednocześnie, na Zgromadzeniu Fabrity Holding zostanie przedłożona do podjęcia uchwała w sprawie ustalenia tekstu jednolitego statutu Fabrity Holding uwzględniającego (obejmującego) zmiany proponowane w związku z Połączeniem, jako zmianę tegoż statutu.

### ***Podwyższenie kapitału zakładowego Fabrity Holding w związku z Połączeniem***

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Fabrity Holding, o której mowa w Punkcie 3.2.2. powyżej, kapitał zakładowy Fabrity Holding zostanie podwyższony z kwoty 2.266.022,00 zł (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy dwadzieścia dwa złote 00/100) do kwoty 2.780.396,00 zł (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100) w drodze emisji 514.374 (pięćset czternastu tysięcy trzysta siedemdziesięciu czterech) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 514.374,00 zł (słownie: pięćset czternaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery złote 00/100), które zostaną następnie przyznane Wspólnikom Fabrity (innym niż Fabrity Holding). Fabrity Holding przeprowadzi czynności mające na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

### ***Rejestracja Połączenia***

Zgodnie z art. 507 § 1 KSH, po podjęciu uchwał połączeniowych, Zarząd Fabrity Holding oraz Zarząd Fabrity zgłoszą ich podjęcie do sądów rejestrowych właściwych ze względu na siedziby Fabrity Holding oraz Fabrity w celu wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS wzmianek o ich podjęciu, ze wskazaniem, czy łącząca się spółka jest spółką przejmującą, czy spółką przejmowaną.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 493 § 2 KSH, niezwłocznie po podjęciu przez Walne Zgromadzenie Fabrity Holding i Zgromadzenie Wspólników Fabrity uchwał połączeniowych, Zarząd zgłosi Połączenie do sądu rejestrowego celem jego rejestracji.

### **Rejestracja Akcji Połączeniowych w KDPW**

Akcje Połączeniowe zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Połączeniowe zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW, będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce.

### **Notowanie Akcji Połączeniowych**

Intencją Spółki jest rejestracja Akcji Połączeniowych w KDPW oraz ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu pod tym samym kodem ISIN, pod jakim są notowane pozostałe zdematerializowane akcje Spółki. Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego 2.266.022 (słownie: dwa miliony dwieście sześćdziesiąt sześć dwadzieścia dwie) akcji zwykłych Spółki, zdematerializowanych i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLK2ITR00010, jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Niezwłocznie po rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy, Zarząd planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i GPW celem wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na GPW.

### **3.2.2. Warunki, od których zależy skuteczność Transakcji**

Warunkiem zrealizowania Transakcji jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta oraz Zgromadzenie Wspólników Fabrity uchwał w sprawie Połączenia. Uchwały te wymagają większości trzech czwartych głosów, przy obecności co najmniej 51% kapitału zakładowego Spółki – w odniesieniu do uchwały podejmowanej przez Zgromadzenie Wspólników Fabrity oraz większości dwóch trzecich głosów - w odniesieniu do uchwały podejmowanej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

Kolejnym warunkiem, od którego zależy skuteczność dojścia Transakcji do skutku jest zarejestrowanie Połączenia przez właściwy sąd rejestrowy. W tym celu Zarząd Emitenta powinien zgłosić wniosek o rejestrację Połączenia i związanego z nim podwyższenia kapitału zakładowego w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Emitenta (art. 431 § 4 KSH). Połączenie następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Emitenta (Dzień Połączenia) (zgodnie z art. 493 § 2 KSH)

### **3.2.3. Informacje o opłatach likwidacyjnych lub innych karach, które mogą być należne w przypadku niezrealizowania transakcji**

Brak uchwalenia Połączenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta lub Zgromadzenie Wspólników spółki Fabrity nie będzie wiązało się z koniecznością pokrycia opłat likwidacyjnych lub innych kar. Brak zarejestrowania przez sąd rejestrowy połączenia może wiązać się z utratą przez Emitenta całości (w przypadku odmowy rejestracji przez sąd rejestrowy) lub części (w przypadku

zwrotu wniosku przez sąd rejestrowy, np. na skutek formalnych uchybień we wniosku) opłat sądowych wniesionych na poczet wniosków o rejestrację Połączenia.

### 3.2.4. Opis powiadomień lub wniosków o udzielenie zezwolenia na przeprowadzenie transakcji

Transakcja nie jest przedmiotem żadnych powiadomień ani wniosków o udzielenie zezwolenia na jej dokonanie.

### 3.2.5. Wszystkie informacje niezbędne do pełnego zrozumienia struktury finansowania Transakcji

Transakcja nie będzie wymagała jej finansowania. W wyniku Transakcji dojdzie do przejęcia przez Emitenta całego majątku spółki Fabrity, za co Wspólnicy Fabrity (inni niż Fabrity Holding) nabędą Akcje Połączeniowe wyemitowane w ramach Połączenia. Plan Połączenia nie przewiduje przyznania wspólnikom Spółki Przejmowanej dopłat, o których mowa w art. 499 § 1 pkt. 2 KSH.

### 3.2.6. Harmonogram Połączenia

Poniżej zostały przedstawione kluczowe kroki w procesie Połączenia ze wskazaniem ich przewidywalnych terminów. Wskazane daty mają charakter orientacyjny, ponieważ zależą one od czynników niezależnych od Fabrity Holding oraz Fabrity, takich jak długość postępowania przed sądem rejestrowym.

CZYNNOŚĆ OBJĘTA HARMONOGRAMEM POŁĄCZENIA	STAN REALIZACJI
Podpisanie i publikacja Planu Połączenia oraz pozostałych dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (z wyjątkiem opinii biegłego)	Zrealizowane
Zgłoszenie Planu Połączenia do KRS oraz złożenie wniosku o wyznaczenie biegłego do zbadania Planu Połączenia	Zrealizowane
Powołanie biegłego do zbadania Planu Połączenia przez sąd rejestrowy	Zrealizowane
Wydanie opinii dotyczącej Planu Połączenia przez biegłego powołanego przez sąd rejestrowy	Zrealizowane
Publikacja opinii biegłego	Zrealizowane
I zawiadomienie akcjonariuszy Fabrity Holding oraz wspólników Fabrity o Połączeniu	Zrealizowane
II zawiadomienie akcjonariuszy Fabrity Holding oraz wspólników Fabrity o Połączeniu	Zrealizowane
Publikacja Dokumentu Wyłączeniowego	Planowane, 11.12.2024 r.
Walne Zgromadzenie Spółki (podjęcie uchwały w sprawie Połączenia)	Planowane, 20.12.2024 r.
Walne Zgromadzenie Fabrity (podjęcie uchwały w sprawie Połączenia)	Planowane, 20.12.2024 r.
Rejestracja Połączenia przez sąd rejestrowy	Planowane, 31.01.2025 r.

### 3.3. Czynniki Ryzyka

#### Czynniki ryzyka związane z Połączeniem

##### ***Ryzyko związane z integracją organizacyjną Fabrity Holding oraz Fabrity***

Połączenie Fabrity Holding oraz Fabrity wiąże się z koniecznością utworzenia jednolitej struktury organizacyjnej. Z jednej strony będzie to skutkowało oszczędnościami (zostanie ograniczona liczba podmiotów funkcjonujących w ramach Grupy Fabrity, pozwalającą na obniżenie liczby transakcji i wyeliminowanie nieefektywnych przepływów pomiędzy spółkami grupy kapitałowej, zmniejszenie złożoności transakcji, centralizacja i uproszczenie procesów właścicielskich, zwiększenie efektywności działania poprzez usunięcie dublujących się procesów i lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów majątkowych i kadrowych dzięki ich zintegrowaniu, obniżenie kosztów administracyjnych, kosztów ubezpieczeń i bankowych, redukcję ryzyka oraz ograniczenie zadań w zakresie obowiązków podatkowych i sprawozdawczych). Z drugiej zaś strony może to spowodować okresowe zakłócenia w funkcjonowaniu Spółki Przejmującej w związku z pojawieniem się, np. zmiany zakresu obowiązków. W szczególności proces integracji wiąże się z:

- ryzykiem zmiany w podejściu operacyjnym i personalnym;
- ryzykiem dodatkowego nakładu czasu i kosztów;
- ryzykiem operacyjnym, zarządczym i rynkowym po Połączeniu;
- ryzykiem nadmiernej koncentracji uwagi kadry zarządzającej na procesach integracji łączących się spółek;
- ryzykiem zakłóceń funkcjonowania rozwiązań informatycznych w toku projektów integracyjnych;
- ryzykiem wynikającym z integracji procesów Grupy Fabrity po Połączeniu;

Nie ma żadnych gwarancji, że wysiłki integracyjne związane z Połączeniem będą w pełni skuteczne i zgodne z założeniami, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Fabrity, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy Fabrity, powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w istotnym stopniu w przypadku dokonywania integracji organizacyjnej z innymi przejmowanymi podmiotami gospodarczymi. Ponadto już przed Połączeniem stopień zbieżności procesów w łączonych spółkach jest bardzo wysoki, co ułatwi całkowitą integrację po Połączeniu.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Fabrity, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

##### ***Ryzyko związane z brakiem realizacji Połączenia Fabrity Holding oraz Fabrity***

Realizacja Połączenia Fabrity Holding oraz Fabrity wymaga od każdej z Łączących się Spółek podjęcia licznych kroków formalnych wynikających z odpowiednich przepisów prawa. W szczególności, Połączenie powinno zostać zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Fabrity Holding większością 2/3 oddanych głosów, a w przypadku Zgromadzenia Wspólników Fabrity, zgodnie z § 14 ust. 11 umowy Fabrity – większością trzech czwartych głosów, z zastrzeżeniem, że zgromadzenie

jest ważne, jeżeli będzie na nim reprezentowane co najmniej 51% kapitału zakładowego (Quorum). W przypadku, gdy na zwołanym Zgromadzeniu Wspólników będzie brak Quorum, wówczas Zarząd zobowiązany jest zwołać w terminie 3 (trzech) dni kolejne Zgromadzenie Wspólników z identycznym porządkiem obrad, na dzień przypadający nie później niż 7 (siedem) dni od daty pierwotnego Zgromadzenia. W takiej sytuacji na ponownie zwołanym Zgromadzeniu Wspólników wymóg Quorum nie obowiązuje, co oznacza, iż wymagana będzie większość określona przepisami kodeksu spółek handlowych, tj. zgodnie z art. 506 § 1 - większość trzech czwartych głosów, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Niezrealizowanie przez Emitenta Połączenia może negatywnie wpłynąć na możliwość osiągnięcia przez Grupę Fabrity swoich celów strategicznych, realizację zakładanych synergii operacyjnych i kosztowych i może mieć niekorzystny wpływ na reputację Grupy Fabrity. Każde z powyższych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Fabrity, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy Fabrity powyższe ryzyko nie zmaterializowało się.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Fabrity, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

### ***Ryzyko związane z zaskarżeniem uchwał w sprawie Połączenia podjętych przez Walne Zgromadzenie Fabrity Holding oraz Zgromadzenie Wspólników Fabrity***

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, uchwały w sprawie Połączenia podjęte przez Walne Zgromadzenia Fabrity Holding oraz Fabrity mogą zostać zaskarżone w drodze: (i) powództwa o uchylenie uchwały w wypadku, w którym zostaną one uznane za sprzeczne ze statutem albo odpowiednio umową spółki bądź dobrymi obyczajami i za godzące w interes spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza albo odpowiednio wspólnika; lub (ii) powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą.

Prawomocny wyrok uchylający uchwałę ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami albo odpowiednio wspólnikami oraz między spółką a członkami organów spółki. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez spółkę jest zależna od uchwały walnego zgromadzenia albo zgromadzenia wspólników, uchylenie takiej uchwały nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze.

Prawo zaskarżenia uchwał połączeniowych mają te same podmioty, które mogą skarżyć każdą inną uchwałę zgromadzenia w drodze powództwa o jej uchylenie albo stwierdzenie jej nieważności (art. 250 i 252 § 1, 422 § 2 i art. 425 § 1 KSH).

W sytuacji, gdy powództwo o uchylenie albo stwierdzenie nieważności uchwały połączeniowej zostało wytoczone przed dniem połączenia przeciwko Spółce Przejmowanej, a następnie, przed prawomocnym rozstrzygnięciem w przedmiocie tego powództwa, dojdzie do połączenia spółek i wykreślenia z rejestru spółki przejętej stroną procesu biernie legitymowaną stanie się Spółka Przejmująca.

Po dniu Połączenia, powództwo takie będzie mogło zostać skierowane wyłącznie przeciwko Spółce Przejmującej nie później niż w terminie miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

W pozostałym zakresie przepisy art. 249, art. 250, art. 252 § 1 i 2, art. 253, art. 254 lub art. 422, art. 423, art. 425 § 1 i 5, art. 426 i art. 427 kodeksu spółek handlowych mają odpowiednie zastosowanie.

Uchwała nie podlega zaskarżeniu ze względu na zastrzeżenia dotyczące wyłącznie stosunku wymiany Akcji Połączeniowych. Nie ogranicza to prawa do dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

W wypadku zaskarżenia uchwały połączeniowej w wyżej opisanym trybie i uchylenia jej przez sąd, z urzędu podlegają wykreśleniu wpisy dokonane w związku z Połączeniem. Mimo, że zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje toczącego się postępowania rejestrowego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji Akcji Połączeniowych, sąd rejestrowy może jednak zawiesić postępowanie po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego do czasu wydania wyroku w sprawie o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały połączeniowej, co mogłoby skutkować opóźnieniem lub niedojściem do skutku rejestracji Połączenia. Zgodnie z art. 510 § 2 KSH wykreślenie wpisów związanych z Połączeniem nie wpływa na ważność czynności prawnych dokonanych w okresie między dniem Połączenia a dniem ogłoszenia o wykreśleniu. Za zobowiązania wynikające z takich czynności łączące się spółki odpowiadają solidarnie.

Pomimo, że na datę Dokumentu Wyłączeniowego Emitent nie ma wiedzy w odniesieniu do ewentualnych zamiarów akcjonariuszy lub wspólników w zakresie zaskarżenia uchwał dotyczących Połączenia, nie można jednak wykluczyć takiego scenariusza. Mogłoby to doprowadzić do wystąpienia istotnych negatywnych skutków dla działalności Grupy Fabrity, jej sytuacji finansowej, wyników działalności lub perspektyw rozwoju.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Fabrity, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

### ***Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania Połączenia***

Połączenie przeprowadzone będzie w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) Fabrity na Fabrity Holding, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Fabrity Holding w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które Fabrity Holding wyda Wspólnikom Fabrity (innym niż Fabrity Holding).

Połączenie nie nastąpi, a tym samym emisja Akcji Połączeniowych nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd Spółki Przejmującej nie złoży w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian Statutu wraz z wymaganymi dokumentami.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd rejestrowy odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Fabrity Holding w związku z Połączeniem i takie postanowienie sądu uprawomocni się. Ponadto należy zwrócić uwagę, że obowiązujące przepisy prawa nie określają terminu, w jakim sąd rejestrowy jest obowiązany wpisać

Połączenie do rejestru. W związku z powyższym, nie można jednoznacznie określić jak długo potrwa postępowanie rejestrowe w sprawie zarejestrowania Połączenia. Odmowa rejestracji Połączenia przez sąd lub przedłużający się proces rejestracji Połączenia może uniemożliwić przeprowadzenie Połączenia lub wydłużyć okres niepewności operacyjnej między obiema spółkami, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Fabrity, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

W dotychczasowej działalności Grupy Fabrity powyższe ryzyko nie zmaterializowało się.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Fabrity, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka Przejmująca ocenia prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

### ***Ryzyko związane z nieosiągnięciem oczekiwanych korzyści z połączenia Fabrity Holding z Fabrity***

Na datę Dokumentu Wyłączeniowego Grupa Fabrity jest zaangażowana w proces dotyczący Połączenia. Grupa Fabrity opracowuje szacunkowe dane dotyczące przewidywanego wpływu Połączenia, łącznych synergii oczekiwanych na skutek integracji działalności Fabrity Holding i Fabrity, a także powiązanych kosztów realizacji, na podstawie wielu szacunków i założeń, które cechują się niepewnością. Ponadto, wspomniane szacunki i założenia są także przedmiotem ryzyka, które, jeżeli się zmaterializuje, może spowodować, że faktyczne wyniki będą istotnie różne od przedstawionych w szacunkach na temat synergii, korzyści i powiązanych kosztów.

Ewentualne opóźnienia procedury Połączenia spółek lub wystąpienie nieprzewidzianych problemów w procesie ich integracji, a także każdy z wyżej wskazanych czynników, może spowodować, że osiągnięte korzyści będą mniejsze niż wcześniej zakładano, czas ich osiągnięcia wydłuży się, a oszczędności związane z efektem skali zostaną osiągnięte w mniejszym stopniu lub wcale, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Fabrity, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Ponadto, Emitent po Połączeniu może być narażony na nowe rodzaje ryzyka, które dotychczas nie dotyczyły jego działalności w istotnym zakresie, m.in.: odpływ części klientów, zmiana postrzegania pozycji konkurencyjnej, zmiany właścicielskie czy też możliwość odejścia kluczowych pracowników.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Fabrity, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. W związku z możliwością odpowiedniego zarządzania ryzykiem, Spółka Przejmująca ocenia prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko związane z integracją systemów informatycznych***

Działalność Grupy Fabrity jest w dużej mierze uzależniona od zdolności systemów informatycznych do poprawnego i szybkiego przetwarzania dużej ilości danych. Poprawne działanie systemów informatycznych ma w działalności obu spółek kluczowe znaczenie dla realizacji strategii,

niezakłóconego prowadzenia działalności oraz konkurencji na rynkach, na których spółki prowadzą działalność.

Jednym z etapów integracji łączących się spółek jest integracja ich systemów informatycznych. Proces ten Spółka Przejmująca zamierza realizować zapewniając bezpieczeństwo i niezakłócone wsparcie dla procesów biznesowych. Docelowa architektura zakłada utrzymanie systemów dziedzinowych specyficznych dla poszczególnych segmentów połączonej grupy oraz osiągnięcie synergii z centralizacji rozwiązań wspólnych.

Biorąc pod uwagę złożoność procesu integracji systemów informatycznych obu spółek nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia błędów oraz opóźnień, lub sytuacji, w której wydajność systemów informatycznych będzie przejściowo ograniczona.

Spółka Przejmująca ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Fabrity, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka Przejmująca ocenia prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie z uwagi na aktualny stopień integracji systemów informatycznych spółek.

#### **3.4. Konflikt interesów**

W związku ze zidentyfikowanym przy procesie Połączenia konfliktem interesów Spółki Przejmującej, będącej większościowym wspólnikiem Fabrity, z interesem członków zarządów łączących się spółek, tj. Prezesa Zarządu Tomasza Burczyńskiego oraz Wiceprezesa Zarządu Rafała Grabosia jako wspólników mniejszościowych Fabrity, którym przyznane zostaną Akcje Połączeniowe zgodnie z Parytetem Wymiany, organy łączących się spółek podjęły szereg działań w celu zarządzenia zidentyfikowanym konfliktem interesów. Działania te objęły m.in.: (i) dokonanie wyceny łączących się spółek na potrzeby Połączenia, w tym ustalenia Parytetu Wymiany, (ii) oddelegowanie członka Rady Nadzorczej Fabrity Holding do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych nad Połączeniem w celu dodatkowego zabezpieczenia interesów Spółki Przejmującej i jej akcjonariuszy, (iii) odsunięcie członków zarządu mających konflikt interesów od uczestnictwa w procesie Połączenia w obszarach, gdzie ten konflikt występuje oraz (iv) działania w procesie Połączenia przez niepozostających w konflikcie interesów członków zarządów Łączących się Spółek, w tym przyjęcie przez nich Planu Połączenia i ustalenia Parytetu Wymiany na podstawie sporządzonej wyceny, po uprzedniej akceptacji warunków Połączenia przez Radę Nadzorczą Fabrity Holding.

### 3.5. Świadczenia z tytułu oferty

#### 3.5.1. Adresaci oferty lub przydziału udziałowych papierów wartościowych związanych z Transakcją.

Wszystkie Akcje Połączeniowe zostaną skierowane do Wspólników Fabrity (innych niż Fabrity Holding). Przydział Akcji Połączeniowych Wspólnikom Fabrity będzie następujący:

Wspólnik Fabrity	Udziały Fabrity	Akcje Połączeniowe
Tomasz Burczyński	3 833	266 432
Rafał Graboś	1 974	137 213
Grzegorz Glica	1 267	88 069
Szczepan Radziszewski	326	22 660
	<b>7 400</b>	<b>514 374</b>

#### 3.5.2. Świadczenie oferowane za każdy udziałowy papier wartościowy lub klasę udziałowych papierów wartościowych, a w szczególności stosunek wymiany i wysokość wszelkich dopłat w gotówce.

Wspólnikom Fabrity (innym niż Fabrity Holding) w zamian za posiadane przez nich łącznie 7.400 (słownie: siedem tysięcy czterysta) udziałów Fabrity, zostaną wydane w związku z Połączeniem 514.374 (słownie: pięćset czternaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery) Akcje Połączeniowe w następującym stosunku: 69,51 (akcje Fabrity Holding) :1 (udział Fabrity) („**Parytet Wymiany**”).

Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 udział Fabrity, Wspólnicy Fabrity otrzymają przeliczeniowo 69,51 akcji Fabrity Holding (Akcji Połączeniowych), przy czym liczba przyznanych akcji stanowić będzie liczbę naturalną. Akcje Połączeniowe zostaną wydane Wspólnikom Fabrity przy zastosowaniu Parytetu Wymiany. Liczba Akcji Połączeniowych, która ma zostać wydana każdemu ze Wspólników Fabrity, innemu niż Fabrity Holding, zostanie określona poprzez pomnożenie liczby udziałów znajdujących się w posiadaniu danego Wspólnika Fabrity przez Parytet Wymiany, z zaokrągleniem do najbliższej liczby całkowitej, przy zastosowaniu Parytetu Wymiany. Za udziały Spółki Przejmowanej posiadane przez Spółkę Przejmującą nie będą wydawane Akcje Połączeniowe. W związku z powyższymi zasadami przydziału Akcji Połączeniowych Wspólnikom Fabrity przy zastosowaniu Parytetu Wymiany, nie przewiduje się dopłat w gotówce, o których mowa w art. 492 KSH.

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, Akcje Połączeniowe uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2024 r. i końącego się w dniu 31 grudnia 2024 r. Powyższe oznaczają, że Akcje Połączeniowe mogą uczestniczyć w dywidendzie ustalonej zgodnie z art. 348 KSH na podstawie sprawozdania finansowego Spółki Przejmującej za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2024 r. i końący się w dniu 31 grudnia 2024 r. W przypadku wypłaty w roku 2024 zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2024 (dywidenda zaliczkowa), Akcje Połączeniowe uprawniają do uczestnictwa w dywidendzie zaliczkowej tylko w przypadku, w którym zapisanie Akcji Połączeniowych na rachunkach papierów wartościowych Wspólników Fabrity nastąpi wcześniej niż dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy Spółki Przejmującej

uprawnionych do dywidendy zaliczkowej (dzień dywidendy zaliczkowej). W przypadku, w którym zapisanie Akcji Połączeniowych na rachunkach papierów wartościowych Wspólników Fabrity nastąpi po dniu dywidendy zaliczkowej, Akcje Połączeniowe mogą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy 2024, w części jaka potencjalnie może być uchwalona i wypłacona powyżej kwoty dywidendy zaliczkowej, pod warunkiem, że zapisanie Akcji Połączeniowych na rachunkach papierów wartościowych Wspólników Fabrity nastąpi wcześniej niż dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy Spółki Przejmującej uprawnionych do dywidendy w kwocie powyżej kwoty dywidendy zaliczkowej.

**3.5.3. Informacje dotyczące wszelkich świadczeń warunkowych uzgodnionych w kontekście transakcji, w tym - w przypadku Połączenia - wszelkich zobowiązań spółki przejmującej do przekazania dodatkowych papierów wartościowych lub gotówki byłym właścicielom spółki przejmowanej w przypadku wystąpienia przyszłych zdarzeń lub spełnienia warunków.**

Nie jest przewidziane przyznanie żadnych dodatkowych praw Wspólnikom Fabrity ani osobom szczególnie uprawnionym w Fabrity.

Nie jest przewidziane przyznanie szczególnych korzyści w związku z Połączeniem członkom organów Łączących się Spółek ani innym osobom uczestniczącym w Połączeniu.

**3.5.4. Metody wyceny i założenia wykorzystane do ustalenia świadczenia oferowanego za każdy udziałowy papier wartościowy lub klasę udziałowych papierów wartościowych, w szczególności dotyczące stosunku wymiany.**

W związku z Połączeniem, dla celów ustalenia wartości majątku Spółki Przejmującej, przyjęto wycenę w podejściu majątkowym według metody skorygowanych aktywów netto. Wartość majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2024 r. wynosi 65.935.277,00 (sześćdziesiąt pięć milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem 00/100) złotych.

W związku z Połączeniem dla celów ustalenia wartości majątku Spółki Przejmowanej, o której mowa w art. 499 § 2 pkt 3) KSH, przyjęto wycenę w podejściu dochodowym według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz w podejściu porównawczym według metody spółek giełdowych. Wartość majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2024 r. wynosi 74.834.683,00 (siedemdziesiąt cztery miliony osiemset trzydzieści cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt trzy 00/100) złotych.

Z w/w wycen Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej wynika, że nabycie 20% Udziałów Mniejszościowych, tj. 7.400 Udziałów o wartości 14.966.937,60 zł wg kalkulacji:  $(20\% \times \text{wycena Spółki Przejmowanej})$  wymaga emisji 514.374 (pięciuset czterestu tysięcy trzystu siedemdziesięciu czterech akcji Spółki Przejmującej wg kalkulacji:  $( (20\% \times \text{Wycena Spółki Przejmowanej}) / (\text{Wycena Spółki Przejmującej} / \text{Liczba akcji Spółki Przejmującej}) )$ ).

Zatem za 7.400 udziałów Spółki Przejmowanej zostaną wyemitowane 514.374 akcje Spółki Przejmującej, co daje łączny Parytet Wymiany: 69,51 akcje : 1 udział.

### **3.5.5. Wskazanie wszelkich ocen lub sprawozdań przygotowanych przez niezależnych ekspertów oraz informacje, gdzie można zapoznać się z tymi ocenami lub sprawozdaniami.**

Plan Połączenia został zbadany przez biegłego rewidenta w osobie Przemysław Piska (biegły rewident nr 13015).

Celem biegłego rewidenta było zbadanie Planu Połączenia w zakresie poprawności i rzetelności zgodnie z art. 499 KSH i wydanie na podstawie uzyskanych dowodów niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Na podstawie wykonanych procedur, biegły rewident wyraził opinię, że:

- Stosunek wymiany udziałów, o którym mowa w art. 499 §1 pkt 2, został ustalony należycie;
- Opisane w Planie Połączenia metody użyte dla określenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej są zasadne;
- Zawarte są wszelkie niezbędne informacje i załączniki określone w art. 499 §1 i §2.

Ponadto Biegły Rewident nie zgłaszając zastrzeżeń w odniesieniu do ustalonego stosunku wymiany udziałów zwrócił uwagę w swojej opinii na poniższe kwestie, które inaczej przedstawione, zastosowane lub zinterpretowane mogłyby mieć wpływ na ustalony stosunek wymiany udziałów:

- Bilans Spółki Przejmującej, będący punktem wyjścia do zastosowania metody skorygowanych aktywów netto, nie podlegał obowiązkowi i nie był badany przez niezależnego biegłego rewidenta;
- Bilans Spółki Przejmowanej sporządzony na dzień 1 lipca 2024 r., będący punktem wyjścia do zastosowania metody dochodowej, nie podlegał obowiązkowi i nie był badany przez niezależnego biegłego rewidenta;
- Wyceny Spółek mają co do zasady wiele elementów polegających osądom;
- W przypadku doboru innych metod lub zastosowania innych parametrów wyniki mogłyby się różnić od przedstawionych;
- Rzeczywiste przychody i koszty mogą różnić się od przychodów i kosztów ujętych w wycenie metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, zaś spowodowane tym odchylenia mogą być istotne. Wycena jest ze swej natury obciążona niepewnością i tym samym biegły rewident nie jest w stanie wyrazić i nie wyraził opinii, czy faktycznie przychody i koszty będą zgodne z tymi wykazanymi w wycenie oraz czy powstała różnica będzie istotna;
- Poza prognozami finansowymi szczególnie istotny wpływ na wycenę metodą przepływów pieniężnych mają założenia dotyczące średnioważonego kosztu kapitału stanowiącego podstawę wyliczenia stopy dyskonta oraz założenia dotyczące stopy wzrostu wolnych przepływów pieniężnych poza okresem prognozy.

Opinia biegłego rewidenta do Planu Połączenia została złożona we właściwym Sądzie Rejestrowym oraz zarządom łączących się spółek, jak również jest dostępna na stronie internetowej Połączenie Fabrity Holding S.A. z Fabrity sp. z o.o. - Serwis inwestorski pod linkiem:

<https://inwestorzy.fabrity.com/polaczenie-fabrity-holding-s-a-z-fabrity-sp-z-o-o/> i zostaje włączona do niniejszego Dokumentu przez odniesienie.

#### **4. OFERTA PUBLICZNA LUB DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA POTRZEBY TRANSAKcji**

##### **4.1. Czynniki ryzyka**

**Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Akcjami Połączeniowymi oraz notowaniem Akcji Połączeniowych**

##### ***Ryzyko niedojścia do skutku emisji Akcji Połączeniowych i Połączenia***

Połączenie oraz emisja Akcji Połączeniowych mogą nie dojść do skutku w przypadku, gdy:

1. Spółka odstąpi od emisji Akcji Połączeniowych; lub
2. nie dojdzie do przyznania Akcji Połączeniowych na rzecz uprawnionych Wspólników Fabrity; lub
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Fabrity Holding lub Zgromadzenie Wspólników Fabrity nie podejmie uchwały połączeniowej; lub
4. Zarząd nie złoży w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały połączeniowej wniosku do sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji Akcji Połączeniowych; lub
5. postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji Akcji Połączeniowych stanie się prawomocne i ostateczne.

Spółka Przejmująca ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej Fabrity Holding, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka Przejmująca ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego jako niskie.

##### ***Ryzyko niedopuszczenia Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW***

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym (w tym na rynku podstawowym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i zarejestrowania Akcji Połączeniowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Taka zgoda może być udzielona, jeśli Spółka Przejmująca spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym, w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny Zarządu GPW, Spółka Przejmująca nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani, że Akcje Połączeniowe zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Emitent nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jego kontrolą, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku podstawowym GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Istnieje ryzyko, że Spółka Przejmująca nie spełni kryteriów określonych w ww. regulacjach oraz w Regulaminie GPW i nie uzyska zgody Zarządu GPW na dopuszczenie Akcji Połączeniowych do obrotu giełdowego. Jeżeli Akcje Połączeniowe nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW, Spółka nie będzie mogła złożyć kolejnego wniosku w sprawie dopuszczenia tych samych akcji do obrotu przez okres sześciu miesięcy od dnia doręczenia uchwały Zarządu GPW, a w przypadku odwołania się od wyżej wymienionej uchwały – od dnia doręczenia uchwały Rady Nadzorczej GPW.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

#### ***Ryzyko nieprawidłowego ustalenia przyjętego Parytetu Wymiany Akcji***

Akcje Połączeniowe będą przydzielane uprawnionym Wspólnikom Fabrity w oparciu o Parytet Wymiany Akcji. Może zdarzyć się, że Parytet Wymiany Akcji zastosowany na potrzeby Połączenia zostanie uznany za nieprawidłowo ustalony. Mimo że zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, uchwała w sprawie Połączenia nie podlega zaskarżeniu ze względu na zastrzeżenia dotyczące wyłącznie stosunku wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, to nie pozbawia to jednak ochrony uzasadnionych interesów akcjonariuszy, gdyż mogą oni dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych jako ekwiwalentu mającego na celu wyrównanie niekorzystnego dla nich Parytetu Wymiany Akcji. Jeżeli zdarzy się, że niektórzy akcjonariusze będą dochodzić odszkodowania w związku z nieprawidłowo ustalonym Parytetem Wymiany Akcji czy to w związku z naruszeniem dobrych obyczajów, w zamiarze wyrządzenia szkody akcjonariuszom jednej z łączących się spółek lub uznając, że wartość ich spółki została zaniżona, będzie to mogło negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Fabrity, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Spółka Przejmująca ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Grupy Fabrity, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju, a także cenę akcji, w tym Akcji Połączeniowych. Spółka Przejmująca ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jako niskie.

#### **4.2. Oświadczenie o kapitale obrotowym**

Emitent oświadcza, że w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez łączące się spółki jest wystarczający do pokrycia (po Połączeniu) bieżących potrzeb i do prowadzenia działalności.

#### **4.3. Informacje o udziałowych papierach wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu**

##### **4.3.1. Wymagane ogólne informacje:**

Wspólnikom Fabrity, w zamian za posiadane przez nich łącznie 7.400 (słownie: siedem tysięcy czterysta) udziałów Fabrity, zostaną wydane w związku z Połączeniem 514.374 (słownie: pięćset czternaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery) Akcje Połączeniowe w następującym stosunku: 69,51 (akcje Fabrity Holding) :1 (udział Fabrity) („**Parytet Wymiany**”).

Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 udział Fabrity, Wspólnicy Fabrity otrzymają przeliczeniowo 69,51 akcji Fabrity Holding, przy czym liczba przyznanych akcji stanowić będzie liczbę naturalną. Akcje Połączeniowe zostaną wydane Wspólnikom Fabrity (innym niż Fabrity Holding) przy zastosowaniu Parytetu Wymiany. Liczba Akcji Połączeniowych, która ma zostać wydana każdemu ze Wspólników Fabrity (innemu niż Fabrity Holding), zostanie określona poprzez pomnożenie liczby udziałów znajdujących się w posiadaniu danego Wspólnika Fabrity przez Parytet Wymiany, z zaokrągleniem do najbliższej liczby całkowitej. Przy zastosowaniu Parytetu Wymiany, przydział Akcji Połączeniowych Wspólnikom Fabrity będzie następujący:

<b>Wspólnik Fabrity</b>	<b>Udziały Fabrity</b>	<b>Akcje Połączeniowe</b>
Tomasz Burczyński	3 833	266 432
Rafał Graboś	1 974	137 213
Grzegorz Glica	1 267	88 069
Szczepan Radziszewski	326	22 660
	<b>7 400</b>	<b>514 374</b>

Za udziały Spółki Przejmowanej posiadane przez Spółkę Przejmującą nie będą wydawane Akcje Połączeniowe. W związku z powyższymi zasadami przydziału Akcji Połączeniowych, Wspólnikom Fabrity przy zastosowaniu Parytetu Wymiany, nie przewiduje się dopłat w gotówce, o których mowa w art. 492 KSH.

Na Datę Dokumentu Wyłączeniowego 2.266.022 (słownie: dwa miliony dwieście sześćdziesiąt sześć dwadzieścia dwie) akcji zwykłych Spółki, zdematerializowanych i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLK2ITR00010 jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Niezwłocznie po rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy, Zarząd planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i GPW celem wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na GPW.

Akcje Połączeniowe wyemitowane będą w walucie: polski złoty.

#### **4.3.2. Wskazanie uchwał, zezwoleń i zgód, na których podstawie udziałowe papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.**

Zgodnie z art. 506 § 1 i 2 oraz 4 KSH, jak również postanowieniami odpowiednio umowy spółki Fabrity oraz statutu Fabrity Holding, Zgromadzeniom łączących się spółek zostaną przedłożone do podjęcia uchwały w sprawie Połączenia, które będą w szczególności zawierały: (i) zgodę na Plan Połączenia oraz (ii) zgodę na proponowane zmiany w statucie Fabrity Holding w związku z Połączeniem, wyszczególnione w Załączniku 3 do Planu Połączenia. Jednocześnie, Zgromadzeniu Fabrity Holding zostanie przedłożona do podjęcia uchwała w sprawie ustalenia tekstu jednolitego statutu Fabrity Holding uwzględniającego (obejmującego) zmiany proponowane w związku z Połączeniem, jako zmianę tegoż statutu.

#### **4.3.3. Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności udziałowych papierów wartościowych**

W związku z Połączeniem, Emitent nie przewiduje zawierania umów ograniczających zbywalność jego akcji (w tym Akcji Połączeniowych) typu „lock up”.

**4.3.4. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.**

W trakcie ostatniego i bieżącego roku obrotowego nie były składane żadne publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału zakładowego Emitenta.

**4.4. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu**

**4.4.1. Wskazanie, czy oferowane udziałowe papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innym równorzędnym rynku państwa trzeciego w rozumieniu art. 1 lit. b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980 , wraz z określeniem tych rynków.**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Wyłączeniowego najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia Akcji Połączeniowych nie jest jeszcze znany. Niezwłocznie po rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy, Zarząd planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i GPW celem wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na GPW.

**4.4.2. Wszystkie rynki regulowane lub równorzędne rynki państw trzecich w rozumieniu art. 1 lit. b) rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu udziałowe papiery wartościowe tej samej klasy co udziałowe papiery wartościowe stanowiące przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym - w stosownych przypadkach - kwity depozytowe i akcje bazowe.**

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Ww. rynek jest jedynym rynkiem, na którym papiery te są dopuszczone do obrotu.

**4.4.3. Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.**

Trigon Dom Maklerski S.A. na podstawie zawartej z Fabrity Holding S.A. Umowy o pełnienie funkcji Animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Umowa) zobowiązany jest do wprowadzania oferty kupna i sprzedaży o minimalnej wartości 7500 zł i maksymalnym spreadzie 3%. Zgodnie z Umową Animator dąży do osiągnięcia 10% obrotu w średnim miesięcznym obrocie giełdowym akcjami Fabrity Holding S.A., z zastrzeżeniem nie wliczania do średniego obrotu miesięcznego tzw. transakcji crossowych.

**4.4.4. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up"**

Emitent nie jest stroną i nie ma wiedzy o jakichkolwiek umowach zakazujących sprzedaż jego akcji (w tym Akcji Połączeniowych) typu „lock up”.

#### 4.5. Rozwodnienie

##### 4.5.1. Porównanie wartości aktywów netto w przeliczeniu na akcję na dzień ostatniego bilansu przed transakcją oraz ceny emisyjnej każdej akcji w ramach tej transakcji.

###### Wartość aktywów netto w przeliczeniu na akcję:

W związku z Połączeniem, dla celów ustalenia wartości majątku Spółki Przejmującej, przyjęto wycenę w podejściu majątkowym według metody skorygowanych aktywów netto. Wartość majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2024 r. wynosi 65.935.277,00 (sześćdziesiąt pięć milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt siedem 00/100) złotych, co oznacza, że cena emisyjna w ramach operacji połączenia wynosi blisko 29,10 (dwadzieścia dziewięć 10/100 złotych).

Wartości aktywów netto Emitenta na dzień ostatniego opublikowanego bilansu przed Transakcją, tj. na dzień 30/09/2024 wynosiła 10.270 tys. zł, a liczba akcji 2.266.022, zatem wartość aktywów netto w przeliczeniu na 1 akcję na dzień 30/09/2024 wynosiła 4,53 (cztery 53/100 złotych). Wartość aktywów netto w przeliczeniu na 1 akcję na dzień 30/09/2024 ma jedynie wymiar księgowy i z tego powodu nie była podstawą do wyliczenia parytetu wymiany wskazanego w Planie Połączenia.

##### 4.5.2. Dodatkowe informacje w przypadku jednoczesnej lub niemal jednoczesnej oferty lub jednoczesnego lub niemal jednoczesnego dopuszczenia do obrotu udziałowych papierów wartościowych tej samej klasy

Emitent nie planuje jednoczesnej lub niemal jednoczesnej oferty lub jednoczesnego lub niemal jednoczesnego dopuszczenia do obrotu udziałowych papierów wartościowych tej samej klasy innych niż Akcje Połączeniowe.

##### 4.5.3. Tabela przedstawiająca liczbę udziałowych papierów wartościowych i praw głosu oraz kapitał zakładowy zarówno przed, jak i po transakcji. Wskazanie rozwodnienia (łącznie z rozwodnieniem w prawach głosu), które w wyniku oferty dotknie akcji dotychczasowych akcjonariuszy emitenta.

W związku z tym, że Emitent jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane na głównym rynku GPW, Emitent nie ma szczegółowych informacji dotyczących struktury własnego akcjonariatu na datę Dokumentu Wyłączeniowego. Informacje dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta, które zostały opisane poniżej, zostały sporządzone na podstawie powszechnie dostępnych danych i prezentują akcjonariuszy Emitenta posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusze	liczba akcji	% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na WZ
IPO 30 UNIPESSOAL LDA (Grzegorz Stulgis)	685 016	30,23%
ŁĘG/KLONY Fundacja Rodzinna (Janusz Żebrowski)	264 496	11,67%
FRAM Fundacja Rodzinna	219 175	9,67%
<b>RAZEM:</b>	<b>1 168 687</b>	<b>51,57%</b>

Źródło: Opracowanie własne na podstawie ostatnich zawiadomień od Akcjonariuszy.

W ramach Połączenia, Emitent zamierza wyemitować 514 374 Akcji Połączeniowych. Poniższa tabela przedstawia informacje na temat składu akcjonariatu Spółki po Połączeniu (przy założeniu, że wszystkie Akcje Połączeniowe zostaną objęte oraz, że stan akcjonariatu zarówno w Fabrity Holding, jak i udziałowców w Fabrity nie ulegnie zmianie).

Akcjonariusze	liczba akcji	% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na WZ
IPO 30 UNIPESOAL LDA (Grzegorz Stulgis)	685 016	24,64%
ŁĘG/KLONY Fundacja Rodzinna (Janusz Żebrowski)	264 496	9,51%
FRAM Fundacja Rodzinna	219 175	7,88%
Tomasz Burczyński	270 983	9,75%
Rafał Graboś	137 213	4,94%
Grzegorz Glica	88 569	3,19%
Szczepan Radziszewski	22 660	0,81%
<b>RAZEM:</b>	<b>1 688 112</b>	<b>60,71%</b>

#### 4.6. Doradcy

Nie dotyczy.

### 5. WPŁYW TRANSAKCJI NA EMITENTA

#### 5.1. Strategie i cele

Zdefiniowaną w ramach strategii Grupy Fabrity misją jest bycie wysoko wyspecjalizowanym partnerem dużych przedsiębiorstw i organizacji publicznych, świadczącym kompleksowe usługi związane z transformacją cyfrową w skali wykraczającej poza Polskę.

##### 1. Kluczowe założenia strategiczne:

- Przyspieszenie wzrostu przychodów i pomnażanie wartości Grupy, przy zachowaniu spójnego wizerunku i profilu działalności.;
- Koncentracja na dwóch motorach wzrostu: wzroście organicznym i akwizycjach;
- Dynamika przychodów Grupy w okresie 2024-2026: CAGR 12%-20% (w zależności od powodzenia projektów M&A);
- Rentowność EBIT: 10%-12,5%;
- Kluczowe rynki: Polska, region DACH, inne kraje Europy Zachodniej. Fabrity planuje wzrost sprzedaży głównie poza Polską;
- Poszerzanie oferty i kompetencji dzięki inwestycjom M&A;
- Kluczowym segmentem klientów są duże i najbardziej innowacyjne przedsiębiorstwa i organizacje;
- Wzrost zatrudnienia do 450-500 osób.

2. Oferta: Kluczowym obszarem działalności pozostaje inżynieria oprogramowania: oprogramowanie na zamówienie, rozwiązania typu data engineering i business intelligence oraz rozwiązania oparte na AI i blockchain. Usługi związane z projektowaniem cyfrowych produktów i usług łączą w sobie specyficzne doradztwo dla e-commerce i usług finansowych, badania, analitykę oraz projektowanie użyteczności aplikacji mobilnych i portali WWW. Partnerstwo wiodących dostawców platform low-code i rozwój własnej platformy tego typu - Fastive.
3. Cele Strategii będą realizowane głównie poprzez: inwestycje w sprzedaż i marketing prowadzące do pozyskiwania nowych klientów w kluczowych branżach, inwestycje M&A w nowe spółki w Polsce lub na kluczowych rynkach, inwestycje zwiększające skuteczność dotarcia do nowych klientów poza Polską, organiczny rozwój współpracy z obecnymi klientami, również na nowych rynkach i w nowych dywizjach biznesowych, cross-selling do obecnej bazy klientów na podstawie oferty i kompetencji nowych spółek.
4. Wsparciem realizacji celów finansowych Strategii będzie program ESOP realizowany po Połączeniu spółki Fabrity Holding i Fabrity Program będzie skierowany do kluczowych pracowników i menedżerów, mających wpływ na realizację celów strategicznych. Przewidziane jest uruchomienie programu od 2025 r. Założeniem jest, że łączna liczba akcji przydzielanych do zaoferowania poszczególnym osobom uprawnionym w ramach realizacji programu motywacyjnego wyniesie ok. 3% akcji w kapitale zakładowym Fabrity Holding. Warunkiem powyższego jest wcześniejsze zrealizowanie Połączenia Spółki ze spółką Fabrity przez jej przejęcie.
5. Finansowanie przedsięwzięć: nowe inwestycje będą w początkowej fazie finansowane z własnych środków. Zakładane jest nabywanie pakietów większościowych w ramach potencjalnych akwizycji M&A, a w konsekwencji zakładane jest, że nowe spółki w Grupie będą podlegały pełnej konsolidacji wyników finansowych. Polityka dywidendowa nie ulega zmianie: do 50% skonsolidowanego zysku netto dystrybuowane będzie do akcjonariuszy, o ile nie występują istotne potrzeby inwestycyjne lub inne ważne powody. Nowe emisje akcji będą miały cel motywacyjny, związany z ESOP lub będą połączone z ewentualną wymianą udziałów w spółkach zależnych.

W ocenie Zarządu Emitenta, istotną przewagą Grupy Fabrity na tle podmiotów konkurencyjnych jest łączenie kompetencji technologicznych, długotrwałych relacji z klientami, kompleksowość oferty oraz wykorzystywany stos technologiczny. Wraz z modelem biznesowym ukierunkowanym na doradztwo technologiczno-biznesowe i dywersyfikacją branżowo-geograficzną, Grupa Fabrity może nawiązywać relacje i współpracę z dużymi, znanymi markami.

## **5.2. Istotne umowy**

### **Klauzula change of control w umowach z najważniejszymi klientami Grupy Kapitałowej Fabrity Holding**

Umowy zawarte przez spółki Grupy Fabrity z najważniejszymi klientami, tj. agencją Frontex i firmą ABB, nie przewidują konieczności uzyskania uprzedniej zgody zamawiającego na przeprowadzenie procesu Połączenia spółek. Niezależnie jednak od powyższego, umowy przewidują możliwość ich

wypowiedzenia w sytuacji, gdyby zmiany właścicielskie prawdopodobnie wpłynęłyby w sposób istotny na realizację umów przez Fabrity (agencja Frontex) lub zmiana właścicielska polegałaby na połączeniu z podmiotem konkurencyjnym wobec zamawiającego (ABB). Jako, że w przypadku procesu Połączenia takie zdarzenia nie zaistnieją, ryzyko rozwiązania najistotniejszych z perspektywy Grupy Fabrity umów jest znikome.

#### **Zawarcie aneksu do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym**

W dniu 29 sierpnia 2024 r. Zarząd Fabrity Holding otrzymał od Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna podpisany Aneks do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z dnia 12 sierpnia 2013 r. („**Umowa kredytowa**”) z terminem spłaty kredytu do 27 sierpnia 2025 r. (Aneksy) oraz Aneks do Umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z dnia 27 września 2013 r. („**Umowa**”).

Pozostałe, istotne warunki Umowy kredytowej pozostają bez zmian, tj. kwota kredytu wynosi 4.000 tys. zł., limit kredytowy jest dostępny dla kredytobiorców w następujących sublimitach, tj. dla spółek z Grupy Fabrity: Fabrity Holding w wysokości 4.000 tys. zł, Fabrity w wysokości 4.000 tys. zł.

Umowy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Citi, w tym w/w Umowa o Kredyt w Rachunku Bieżącym będą wymagały aktualizacji z uwagi na Połączenie oraz stosowane dotychczas poręczenia wzajemne kredytobiorców.

### **5.3. Dezinwestycje**

#### **5.3.1. W zakresie, w jakim są one znane, informacje na temat istotnych dezinwestycji, takich jak istotna sprzedaż spółek zależnych lub głównych kierunków działalności po wejściu transakcji w życie, wraz z opisem możliwego wpływu na grupę kapitałową emitenta.**

Emitent nie planuje istotnych dezinwestycji związanych z Połączeniem. Z uwagi na dotychczasową pełną konsolidację łączących się spółek, w ocenie Emitenta, Połączenie nie ma istotnego wpływu na aktualnie prowadzoną działalność Grupy Fabrity. Nie wyłącza to możliwości podejmowania decyzji dezinwestycyjnych w przyszłości w zwykłym toku działalności.

#### **5.3.2. Informacje o wszelkich istotnych przypadkach wycofania się z uprzednio ogłoszonych przyszłych inwestycji lub dezinwestycji.**

Zarówno Emitent, jak i Spółka Przejmowana nie odnotowali istotnych przypadków wycofania się z uprzednio ogłoszonych przyszłych inwestycji lub dezinwestycji. Nie jest planowane wycofanie się z uprzednio ogłoszonych przyszłych inwestycji lub dezinwestycji również po wejściu Połączenia w życie.

### **5.4. Ład korporacyjny**

W Planie Połączenia nie zostały uzgodnione jakiegokolwiek zmiany w ładzie korporacyjnym Emitenta. Zgodnie z wiedzą Emitenta, nie są planowane zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej czy zasadach ładu korporacyjnego.

Planowany skład Zarządu Emitenta po Połączeniu:

Imię i nazwisko	Adres miejsca zatrudnienia	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Tomasz Burczyński	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Prezes Zarządu	31.05.2023	31.12.2026
Rafał Graboś	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Wiceprezes Zarządu	01.06.2024	31.12.2026
Artur Piątek	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Wiceprezes Zarządu	31.05.2023	31.12.2026

Planowany skład Rady Nadzorczej Emitenta po Połączeniu:

Imię i nazwisko	Adres miejsca zatrudnienia	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Grzegorz Stulgis	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15.06.2021	31.12.2024
Janusz Żebrowski	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	27.06.2023	31.12.2026
Maciej Klepacki	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Członek Rady Nadzorczej	23.08.2022	31.12.2025
Jakub Menc	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Członek Rady Nadzorczej	15.06.2021	31.12.2024
Paweł Wujec	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 44A	Członek Rady Nadzorczej	31.10.2023	31.12.2026

Poza zidentyfikowanym przy procesie Połączenia konfliktem interesów Emitenta, będącego większościowym wspólnikiem Fabrity, z interesem członków zarządów, tj. Prezesa Zarządu Tomasza Burczyńskiego oraz Wiceprezesa Zarządu Rafała Grabosia jako wspólników mniejszościowych Fabrity, którym przyznane zostaną Akcje Połączeniowe zgodnie z Parytetem Wymiany, opisanym w Punkcie 3.4, nie są znane Emitentowi konflikty interesów, które mogą powstać w wyniku pełnienia przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej obowiązków w imieniu Emitenta i prowadzenia ich prywatnych interesów lub wykonywania innych obowiązków.

Nie są także znane Emitentowi, jakiegokolwiek informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej w zakresie zbycia posiadanych przez nie akcji Emitenta w określonym czasie po Połączeniu.

## 5.5. Udziały

Struktura akcjonariatu bezpośrednio po Transakcji będzie się kształtowała w następujący sposób (przy założeniu, że akcjonariat aktualny w dacie Dokumentu nie ulegnie zmianie):

Akcjonariusze	liczba akcji	% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na WZ
IPO 30 UNIPESSOAL LDA (Grzegorz Stulgis)	685 016	24,64%
ŁĘG/KLONY Fundacja Rodzinna (Janusz Żebrowski)	264 496	9,51%
FRAM Fundacja Rodzinna	219 175	7,88%
Tomasz Burczyński	270 983	9,75%
Rafał Graboś	137 213	4,94%
Grzegorz Glica	88 569	3,19%
Szczepan Radziszewski	22 660	0,81%
<b>RAZEM:</b>	<b>1 688 112</b>	<b>60,71%</b>

## 5.6. Informacje finansowe pro forma

W przypadku emitenta tworzącego grupę kapitałową informacja o emitencie w dokumencie informacyjnym powinna być rozumiana w kategoriach ekonomicznych, a więc odnosić się do jego grupy kapitałowej jako całości, a nie wyłącznie emitenta jako podmiotu emitującego papiery wartościowe.

Emitent nie jest zobowiązany do sporządzenia informacji finansowych pro forma w związku z Połączeniem.

Raporty okresowe, w tym skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Fabrity zostały opublikowane przez Emitenta, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego:

- 1) III kwartał 2024 - Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za 3 kwartał 2024 r., dostępne pod adresem: <https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/11/2024Q3-SSF-Grupy-Fabrity-2024-11-28-1642.pdf>
- 2) I półrocze 2024 – Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za I półrocze dostępne pod adresem: <https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/08/2024Q2-SSF-Grupy-Fabrity-2024-08-30-1457.pdf>
- 3) I kwartał - Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za 1 kwartał 2024 r., dostępny pod adresem: <https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/05/2024Q1-SSF-Grupy-Fabrity-2024-05-28-1730.pdf>
- 4) Rok obrotowy 2023 - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za 2023 r., dostępne pod adresem: <https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/04/2023Y-SSF-Grupy-K2-2024-04-10-1241-FIN.pdf>

Jednocześnie Emitent wskazuje, że Spółka Przejmowana pozostawała przed Połączeniem podmiotem objętym konsolidacją metodą pełną, wobec powyższego Połączenie nie będzie miało

wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Fabrity. Sytuacja skonsolidowana Grupy Fabrity, uwzględniająca Fabrity Sp. z o.o. przedstawiona jest wyczerpująco w raportach okresowych Emitenta, o których mowa powyżej.

## **6. DOSTĘPNE DOKUMENTY**

### **6.1. Dokumenty dostępne przez odniesienie**

#### **Dokumenty Fabrity Holding**

Z uwagi na to, że Fabrity Holding jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniższe informacje i dokumenty zostały zamieszczone w Dokumencie Wyłączeniowym przez odesłanie.

- Sprawozdanie finansowe Fabrity Holding S.A. za 2023 r. dostępne na stronie internetowej pod adresem: <https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/04/2023Y-SF-FH-2024-04-09-1656.pdf>;
- Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2023 r. dostępne na stronie internetowej pod adresem: [https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/04/Fabrity\\_Holding\\_JS\\_F\\_SzB\\_2023-12-31\\_pl.pdf](https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/04/Fabrity_Holding_JS_F_SzB_2023-12-31_pl.pdf);
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za 2023 r. dostępne na stronie internetowej pod adresem: <https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/04/2023Y-SSF-Grupy-K2-2024-04-10-1241-FIN.pdf>;
- Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r. dostępne na stronie internetowej pod adresem: [https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/04/Fabrity\\_Holding\\_SSF\\_SzB\\_2023-12-31\\_pl.pdf](https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/04/Fabrity_Holding_SSF_SzB_2023-12-31_pl.pdf);
- Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za I półrocze 2024 r. obejmujący zbadane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Fabrity Holding S.A. za I półrocze 2024 r. dostępny na stronie internetowej pod adresem: <https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/08/2024Q2-SSF-Grupy-Fabrity-2024-08-30-1457.pdf>;
- Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego Grupy Fabrity Holding za I półrocze 2024 r. dostępny na stronie internetowej pod adresem: [https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/08/Fabrity\\_Holding\\_SSF\\_RzP\\_2024-06-30\\_pl.pdf](https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/08/Fabrity_Holding_SSF_RzP_2024-06-30_pl.pdf);
- Sprawozdanie Biegłego Rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Fabrity Holding za I półrocze 2024 r., dostępny na stronie internetowej pod adresem: [https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/08/Fabrity\\_Holding\\_JS\\_F\\_SzB\\_2024-06-30\\_pl.pdf](https://inwestorzy.fabrity.com/wp-content/uploads/2024/08/Fabrity_Holding_JS_F_SzB_2024-06-30_pl.pdf);
- Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za III kwartał 2024 r. dostępny na stronie internetowej pod adresem:

<https://inwestorzy.fabryty.com/wp-content/uploads/2024/11/2024Q3-SSF-Grupy-Fabryty-2024-11-28-1642.pdf>;

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fabryty Holding oraz spółki Fabryty Holding S.A. za 2023 r. dostępne na stronie internetowej pod adresem: [https://inwestorzy.fabryty.com/wp-content/uploads/2024/04/Sprawozdanie\\_z\\_dzialalnosci\\_2023.pdf](https://inwestorzy.fabryty.com/wp-content/uploads/2024/04/Sprawozdanie_z_dzialalnosci_2023.pdf);
- Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Fabryty Holding, stanowiące część Skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Fabryty Holding za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. dostępne na stronie internetowej pod adresem: <https://inwestorzy.fabryty.com/wp-content/uploads/2024/08/2024Q2-SSF-Grupy-Fabryty-2024-08-30-1457.pdf>;

Dodatkowo następujące dokumenty Fabryty Holding zostały zamieszczone w Dokumentcie Wyłączeniowym przez odesłanie:

- Sprawozdanie Zarządu sporządzone dla celów Połączenia zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH uzasadniające połączenie Fabryty Holding Spółki Akcyjnej z Fabryty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (opublikowane wraz z raportem bieżącym Spółki nr 57/2024 oraz 58/2024 z dnia 29 sierpnia 2024 r.);
- Plan Połączenia wraz z załącznikami (opublikowany wraz z raportem bieżącym Spółki nr 57/2024 oraz 58/2024 z dnia 29 sierpnia 2024 r.); jak również
- Opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia (opublikowana w dniu 18 listopada 2024 r.).

Powyższe dokumenty są dostępne na stronie internetowej Fabryty Holding pod adresem:

<https://inwestorzy.fabryty.com/polaczenie-fabryty-holding-s-a-z-fabryty-sp-z-o-o/>

## **Dokumenty Fabryty**

W drodze odniesienia, do treści tego Dokumentu zostały załączone następujące Dokumenty Fabryty:

- Sprawozdanie finansowe Fabryty sp. z o. o. za rok 2023 dostępne na stronie internetowej pod adresem: <https://fabryty.com/wp-content/uploads/2024/11/2023Y-SF-FABRITY-2024-06-05-1025-podpisane.pdf>
- Sprawozdanie z działalności Fabryty sp. z o.o. za rok 2023 dostępne na stronie internetowej pod adresem: <https://fabryty.com/wp-content/uploads/2024/11/2023Y-Sprawozdanie-z-dzialalnosci-Fabryty-2024-06-05-1026-podpisane.pdf>

**6.2. Informacje o miejscach, w których w ciągu 12 miesięcy od publikacji Dokumentu Wyłączeniowego można w stosownych przypadkach zapoznać się z następującymi dokumentami:**

***Dokumenty dostępne przez odniesienie***

Następujące dokumenty Fabrity Holding będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie 12 *miesięcy* od dnia publikacji niniejszego Dokumentu Wyłączeniowego w formie papierowej w biurze Emitenta w Warszawie, ul. Domaniewska 44A, w zwykłych godzinach pracy, tj. od poniedziałku do piątku w godzinach od 8.30 do 16.30 oraz w formie elektronicznej na Stronie Internetowej [www.inwestorzy.fabrity.com](http://www.inwestorzy.fabrity.com), w sekcji „O nas”, w zakładce „Dokumenty korporacyjne” oraz w sekcji „Raporty”, w zakładce „Raporty bieżące” oraz „Raporty okresowe” - „Raporty kwartalne”, „Raporty półroczne”, „Raporty roczne”, jak również w zakładce „Połączenie Fabrity Holding S.A. z Fabrity sp. z o.o.”:

- 1) Statut Fabrity Holding,
- 2) Sprawozdania finansowe Fabrity Holding S.A.;
- 3) Sprawozdanie Zarządu Fabrity Holding S.A. sporządzone zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH uzasadniające połączenie Fabrity Holding S.A. z Fabrity sp. z o.o.;
- 4) Sprawozdanie Zarządu Fabrity sp. z o.o. sporządzone zgodnie z treścią przepisu art. 501 KSH uzasadniające połączenie Fabrity Holding S.A. z Fabrity sp. z o.o.;
- 5) Plan Połączenia wraz z załącznikami;
- 6) Opinia biegłego rewidenta z badania Planu Połączenia;
- 7) Raporty bieżące wskazane w treści Dokumentu Wyłączeniowego.