
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Hubstyle S.A. z siedzibą w Warszawie

uzasadniające połączenie

Hubstyle S.A. z siedzibą w Warszawie

ze spółką

3R Studio Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

Warszawa, 28 września 2020 r.

Sprawozdanie Zarządu Hubstyle S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”, „Spółka Przejmująca”) uzasadniające połączenie Spółki ze spółką 3R Studio Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („3R Studio Mobile”, „Spółka Przejmowana”).

Zgodnie z wymogami art. 501 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) Zarząd Spółki jako Spółki Przejmującej przedstawia niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie Spółki z 3R Studio Mobile jako Spółką Przejmowaną, które to sprawozdanie zawiera podstawy prawne połączenia, uzasadnienie ekonomiczne oraz uzasadnienie stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej za akcje Spółki Przejmującej. Podpisanie planu połączenia („Plan Połączenia”) planowane jest na dzień 28 września 2020 r.

1. Podmioty uczestniczące w połączeniu

- 1.1. **Hubstyle S.A. z siedzibą w Warszawie** (00-199), przy ul. Pokornej 2/211 wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370202, REGON: 220170588, NIP: 5862163872.

Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 4 150 000,00 PLN (słownie: cztery miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 41.500.000 (słownie: czterdzieści jeden milionów pięćset tysięcy) akcji, o wartości 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm., dalej: „ustawa o ofercie”).

oraz

- 1.2. **3R Studio Mobile sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu** (61-848), przy ul. Długiej 4/9 wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000461976, REGON: 302361566, NIP: 7811883818.

Kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej wynosi 2 667 000,00 PLN (słownie: dwa miliony sześćset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych) i dzieli się na 53.340 (pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta czterdzieści) udziałów, o wartości 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy.

2. Podstawa prawna połączenia

- 2.1. Połączenie nastąpi w trybie art. 492 §1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej, a w wyniku połączenia Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji („**Połączenie**”). Połączenie zostanie dokonane na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej i uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej zgodnie z przepisami KSH.
- 2.2. Na skutek Połączenia zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki Przejmującej z kwoty 4 150 000,00 PLN (słownie: cztery miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 7 383 774,60 PLN (słownie: siedem milionów trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt cztery 60/100 złotych) tj. o kwotę 3 233 774,60 PLN (słownie: trzy miliony dwieście trzydzieści trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt cztery 60/100 złotych). Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji 32 337 746 (słownie: trzydzieści dwa miliony trzysta trzydzieści siedem tysięcy siedemset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda („**Akcje Połączeniowe**”).
- 2.3. Emisja Akcji Połączeniowych przeprowadzona zostanie w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt. 1) KSH, wskutek czego przydział Akcji Połączeniowych nastąpi na rzecz wspólników Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem. W związku z tym, nie będzie wymagane sporządzenie przez Spółkę Przejmującą memorandum informacyjnego o którym mowa w art. 38b ustawy o ofercie.
- 2.4. Połączenie nastąpi z dniem wpisania Połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy, właściwy ze względu na

siedzibę Spółki Przejmującej (dalej jako: „**Dzień Połączenia**”). Z Dniem Połączenia wspólnicy Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej. W wyniku Połączenia, Spółka Przejmująca zgodnie z treścią art. 494 § 1 KSH wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja uniwersalna).

3. Stosunek wymiany udziałów

- 3.1. Akcje Połączeniowe zostaną wydane uprawnionym wspólnikom Spółki Przejmowanej w proporcji do posiadanych przez nich udziałów Spółki Przejmowanej przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany udziałów: 1: 606 tj. w zamian za jeden udział Spółki Przejmowanej zostanie wydane 606 (słownie: sześćset sześć) akcji Spółki Przejmującej („**Parytet Wymiany**”). Podstawą ustalenia przez Zarządy łączących się Spółek Parytetu Wymiany były wyceny majątku Spółek sporządzone na dzień 1 sierpnia 2020 r. na potrzeby Połączenia, stanowiące załączniki do Planu Połączenia. Na potrzeby oszacowania stosunku wymiany dokonano oszacowania wartości godziwej łączących się Spółek przy zastosowaniu następujących metod: średniej wartości rynkowej akcji oraz metodą opcji rzeczywistych.
- 3.2. Według wyżej wymienionych wycen, wartość Spółki Przejmującej ustalono na kwotę 17 506 400,00 PLN (słownie: siedemnaście milionów pięćset sześć tysięcy czterysta 00/100 złotych), a wartość jednej akcji Spółki Przejmującej na kwotę 0,4218 PLN (słownie: cztery tysiące dwieście osiemnaście dziesięciotysięcznych złotych). Natomiast wartość Spółki Przejmowanej ustalono na kwotę 13 641 386,00 PLN (słownie: trzynaście milionów sześćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt sześć 00/100 złotych), a wartość jednego udziału Spółki Przejmowanej na kwotę 255,74 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć 74/100 złotych).
- 3.3. Liczbę Akcji Połączeniowych, które otrzyma każdy uprawniony wspólnik Spółki Przejmowanej, ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego liczby udziałów Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia przez Parytet Wymiany. Otrzymany w ten sposób iloczyn, jeżeli iloczyn ten nie będzie

stanowił liczby całkowitej, zostanie zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej.

- 3.4. Akcje Połączeniowe zostaną przyznane wspólnikom Spółki Przejmowanej proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, z zachowaniem Parytetu wymiany w Dniu Połączenia. Wspólnicy Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej z mocy prawa, bez obowiązku odrębnego objęcia i opłacenia Akcji Połączeniowych.
- 3.5. Zarząd Spółki Przejmującej określi w uzgodnieniu z Zarządem Spółki Przejmowanej szczegółowy tryb wydawania Akcji Połączeniowych wspólnikom Spółki Przejmowanej.

4. Szczególne trudności związane z wyceną udziałów Spółek

Podczas wyceny wartości majątku łączących się Spółek oraz wyceny udziałów nie nastąpiły żadne szczególne trudności.

5. Ekonomiczne uzasadnienie Połączenia

Zasadniczym celem Połączenia jest stworzenie mocniejszego i większego podmiotu gospodarczego. Połączenie wzmocni potencjał rynkowy łączących się Spółek poprzez zwiększenie zasięgu działalności, w zasadniczy sposób zwiększając możliwości konkurowania na rynku. Konsolidacja działalności, jaka nastąpi w wyniku Połączenia spowoduje zwiększenie możliwości świadczenia usług, a także pozwoli rozszerzyć ofertę produktową i bazę klientów. Powyższe oczekiwane skutki Połączenia powinny także istotnie przyczynić się do poprawienia wyników finansowych, powinny zwiększyć stabilność działania oraz spowodować wzrost wartości obydwu łączących się Spółek. Przewiduje się, że Połączenie przyniesie następujące, wymierne korzyści:

- a) wejście w nowy perspektywiczny rynek gier komputerowych,
- b) wzrost wartości akcji z uwagi na branżę
- c) dostęp do globalnego rynku gier komputerowych
- d) rozwój produktów w bardzo perspektywicznej niszy VR i AR

- e) możliwość pozyskania kapitału w oparciu programy dofinansowania branż kreatywnych

6. Rekomendacja

Przesłanki ekonomiczne i finansowe wskazują na zasadność połączenia Spółek. Połączenie jest celowe zarówno w kategoriach strategicznych, jak i kosztowych, jak również wynikających z doświadczeń i „know-how” łączących się Spółek. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki rekomenduje niniejszym połączenie Spółki z 3R Studio Mobile, jak również podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółek oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.

w imieniu i na rzecz Hubstyle S.A. z siedzibą w Warszawie

Wiktor Dymecki
Członek Zarządu

Wojciech Czernecki
Prezes Zarządu