

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INSTAL-FILTER PRZEMYSŁOWE SYSTEMY OCHRONY  
POWIETRZA SPORZĄDZONE W TRYBIE ART. 345 § 6 KODEKSU SPÓŁEK  
HANDLOWYCH SPORZĄDZONE W DNIU 2 LISTOPADA 2021 R.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu INSTAL-FILTER PRZEMYSŁOWE SYSTEMY OCHRONY POWIETRZA SA z siedzibą w Kościanie (ul. Północna 1/A, 64-000 Kościan), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000456301 (dalej: „Spółka”), zostało sporządzone w związku zaplanowanym na dzień 03.11.2021r. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem, którego porządek obrad będzie obejmował m.in. głosowanie nad uchwałą w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w kwocie 25 122 500zł z przeznaczeniem na sfinansowanie przez Spółkę nabycia wyemitowanych przez nią akcji oraz uchwałę w sprawie przyjęcia zasad finansowania przez Spółkę nabycia wyemitowanych przez nią akcji. Zgodnie z przepisem art. 345§1 Kodeksu spółek handlowych, spółka akcyjna może, bezpośrednio lub pośrednio, finansować nabycie lub objęcie emitowanych przez nią akcji w szczególności przez udzielenie pożyczki, dokonanie zaliczkowej wypłaty, ustanowienie zabezpieczenia. Zgodnie z przepisem art. 345§6 Kodeksu spółek handlowych, podstawą uchwały walnego zgromadzenia w sprawie finansowania jest pisemne sprawozdanie zarządu.

#### 1. PRZYCZYNY LUB CEL FINANSOWANIA

Celem finansowania jest sfinansowanie części zobowiązań z tytułu kredytu bankowego (kapitału oraz odsetek) udzielonego na rzecz Bart sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu (KRS: 0000213690), przeznaczonego na nabycie 60,1% akcji Spółki (601 akcji), poprzez ustanowienie zabezpieczenia w postaci hipoteki oraz zastawu na majątku Spółki. Celem udzielenia finansowania jest umożliwienie przyszłemu akcjonariuszowi Spółki zabezpieczenia jego zobowiązań kredytowych, które zostały zaciągnięte w celu nabycia akcji Spółki.

#### 2. INTERES SPÓŁKI W FINANSOWANIU

Interes Spółki w udzieleniu finansowania na nabycie akcji przejawia się w możliwości rozwoju i integracji Spółki z jej przyszłym większościowym akcjonariuszem, tj. Bart sp. z o.o. Akcjonariusz umożliwi Spółce ekspansję i szybszy rozwój poprzez realizację wspólnej polityki biznesowej, szczególnie poprzez zbudowanie wspólnego łańcucha dostaw dla klientów zewnętrznych oraz podjęcia szeregu działań służących integracji biznesowej. Zaplanowane przedsięwzięcia będą docelowo skutkować istotnym zwiększeniem wartości Spółki.

#### 3. WARUNKI FINANSOWANIA W TYM W ZAKRESIE ZABEZPIECZENIA INTERESÓW SPÓŁKI

Finansowanie ma polegać na ustanowieniu zabezpieczenia na majątku Spółki w postaci hipoteki na nieruchomości Spółki w wysokości 19 222 500 zł oraz zastawie rejestrowym na mieniu ruchomym Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 5 900 000 zł. Interes Spółki jest zabezpieczony poprzez umowne zagwarantowanie Spółce szeregu uprawnień kontrolnych w zakresie wykonywania przez Bart sp. z o.o. swojego zobowiązania kredytowego, jak również zabezpieczenie przedmiotowego kredytu na majątku Bart sp. z o.o.

#### 4. WPŁYW FINANSOWANIA NA RYZYKO W ZAKRESIE PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I WYPŁACALNOŚCI SPÓŁKI

Aktualna sytuacja płynnościowa Spółki jest stabilna, o czym świadczą posiadane środki pieniężne oraz dostępne linie kredytowe. Spółka nie zauważa możliwości wystąpienia negatywnego wpływu planowanego udzielenia finansowania w postaci ustanowienia

zabezpieczenia na swoim majątku na płynność finansową lub wypłacalność Spółki. Spółka posiada plany spłat i finansowania wszystkich aktualnych i przewidywalnych zobowiązań w perspektywie krótko-, średnio- i długo- terminowej. Spółka osiągała zyski, które były kumulowane w Spółce. Sytuacja płynnościowa Spółki jest stabilna, o czym świadczą m.in. posiadane przez Spółkę środki pieniężne.

#### 5. CENA NABYCIA LUB OBJĘCIA AKCJI SPÓŁKI Z UZASADNIENIEM, ŻE JEST TO CENA GODZIWA

W ramach przewidzianego finansowania Spółka ma udzielić zabezpieczenia na rzecz Bart sp. z o.o. na poczet spłaty kredytu zaciągniętego przez ten podmiot na nabycie jej akcji od akcjonariuszy Spółki. W tym kontekście, w planowanej operacji nie dojdzie do nabywania przez Spółkę akcji własnych. Odbiorcą świadczenia – ceny sprzedaży od Bart sp. z o.o. będą pozostali akcjonariusze Spółki, a nie ona sama – tym samym dla ustalenia ceny sprzedaży akcji pomiędzy Bart sp. z o.o. (kupujący) a akcjonariuszami Spółki (sprzedający) nie znajduje zastosowania wymóg oszacowania jej na poziomie wartości godziwej. Ustalenie ceny sprzedaży akcji jest domeną autonomii woli stron umowy. W tym zakresie jednak, cena sprzedaży akcji została ustalona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oraz metody mnożnikowej.

Mirosław Litke – Prezes Zarządu Marek Walkiewicz – Wiceprezes Zarządu Piotr Buraczewski  
– Wiceprezes Zarządu