

**Sprawozdanie Zarządu INTERMARUM Sp. o.o.
z siedzibą w Opolu**

uzasadniające połączenie spółek

ArtP Capital S.A. z siedzibą w Opolu
(SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA)

oraz

INTERMARUM Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu
(SPÓŁKA PRZEJMOWANA)

Opole, dnia 12 lutego 2021r.



**Sprawozdanie Zarządu
INTERMARUM Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu
uzasadniające połączenie spółek ArtP Capital S.A. z siedzibą w Opolu oraz
INTERMARUM Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu
w związku z uzgodnieniem Planu połączenia w dniu 21 grudnia 2020 r.**

Niniejsze sprawozdanie Zarządu INTERMARUM Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu zostało sporządzone stosownie do art. 501 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm., zwanej dalej k.s.h.) w związku z zamiarem połączenia Spółki ArtP Capital S.A. z siedzibą w Opolu oraz INTERMARUM Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu.

Zarząd INTERMARUM Sp. z o.o. poniżej stosownie do treści art. 501 § 1 k.s.h. przedstawia podstawy prawne oraz uzasadnienie ekonomiczne połączenia ArtP Capital S.A. z siedzibą w Opolu oraz INTERMARUM Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, w tym zwłaszcza stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 k.s.h.

I. Spółki biorące udział w Połączeniu

1) Spółka Przejmująca

ArtP Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu przy ul. Strzelców Bytomskich 7, 45-084 Opole, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000400030, posiadająca numer identyfikacji podatkowej (NIP): 7543028319, oraz numer statystyczny REGON: 160378361.

2) Spółka Przejmowana

INTERMARUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu, przy ul. Jakuba Kani 14/3, 45-340 Opole, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000608479, posiadająca numer identyfikacji podatkowej (NIP): 7543115610, oraz numer statystyczny REGON: 363986221.

II. Sposób łączenia; Podstawy Prawne

- 1) Połączenie spółek ArtP Capital S.A. jako Spółki Przejmującej oraz spółki INTERMARUM Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej nastąpi w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą za akcje, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).
- 2) Połączenie Spółek nastąpi na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej zawierającą zgodę na Plan Połączenia, zgodę na zmiany statutu Spółki Przejmującej oraz



- zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, oraz uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej wyrażającą zgodę na Plan Połączenia, zgodę na zmiany statutu Spółki Przejmującej oraz na podwyższenie kapitału zakładowego ArtP Capital S.A.
- 3) Plan Połączenia Spółek uzgodniony został przez Zarządy łączących się Spółek w dniu 21 grudnia 2020 r. oraz został podany do wiadomości publicznej na stronach internetowych łączących się Spółek, tj.:
- na stronie internetowej ArtP Capital S.A. (Spółki Przejmującej) pod adresem: <http://artpcapital.pl/> w zakładce „Połączenie Spółek” oraz
 - na stronie internetowej INTERMARUM Sp. z o.o. (Spółki Przejmowanej) pod adresem: <https://intermarum.com/> w zakładce „Połączenie Spółek”.
- 4) Na skutek Połączenia zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki Przejmującej z kwoty 5.155.666,60 zł (słownie: pięć milionów sto pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 60/100) do kwoty 16.499.962,60 zł (słownie: szesnaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote 60/100) to jest o kwotę 11.344.296 zł (słownie: jedenaście milionów trzysta czterdzieści cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt sześć złotych) poprzez emisję 113.442.960 (słownie: sto trzynaście milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Połączeniowe”), o wartości emisyjnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja w drodze subskrypcji prywatnej, które zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem.
- 5) Akcje nowej emisji ArtP Capital S.A. w związku z połączeniem zostaną wydane wspólnikom Spółki Przejmowanej na zasadach szczegółowo opisanych w Planie Połączenia.
- 6) W wyniku połączenia wspólnicy INTERMARUM Sp. z o.o. staną się akcjonariuszami ArtP Capital S.A. na zasadach określonych w Planie połączenia oraz w uchwałach Walnego Zgromadzenia i Zgromadzenia Wspólników.
- 7) W wyniku Połączenia, INTERMARUM Sp. z o.o. zgodnie z treścią art. 494 § 1 k.s.h. wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki ArtP Capital S.A. (sukcesja uniwersalna), a spółka INTERMARUM Sp. z o.o. jako Spółka Przejmowana ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego oraz wykreślona z rejestru.

III. Uzasadnienie ekonomiczne

W ocenie Zarządu INTERMARUM Sp. z o.o. połączenie spółek ArtP Capital S.A. jako Spółki Przejmującej oraz spółki INTERMARUM Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej stanowi pozytywny krok w kierunku konsolidacji działalności w perspektywny rynek branży GameDev.

INTERMARUM Sp. z o.o. jako Spółka Przejmowana zajmuje się tworzeniem gier erotycznych między innymi na platformę Nutaku Publishing oraz na komputery stacjonarne. Nutaku to największa na świecie anglojęzyczna platforma gier dedykowana pełnoletnim osobom, jak również wydawca gier dla dorosłych. We współpracy z Nutaku Publishing

INTERMARUM Sp. z o.o. stworzyła między innymi Pocket Waifu, która zyskała ogromną popularność, bowiem zagrało w nią ponad 2,5 miliona graczy. W produkcji są natomiast gry Brazzers The Game oraz Shelter 69, które będą miały premierę w 2021 roku. Spółka nie chce ograniczać się do jednego segmentu rynku, jakim są gry dla dorosłych nawiązała współpracę z Allin!Games, polskim wydawcą gier komputerowych, który wydaje gry na PC, PS4, Xbox One, Nintendo Switch i konsole nowej generacji. W ramach tej współpracy powstała gra ekonomiczno-strategiczna o branży kosmicznej – Space Company Simulator, która znajduje się we wczesnym dostępie na platformie Steam, gdzie przy pomocy graczy realizowany jest jej rozwój.

W wyniku połączenia dojdzie do fuzji INTERMARUM Sp. z o.o. jako firmy IT szybko rozwijającej się w segmencie producentów gier z podmiotem ArtP Capital S.A. mającym zasoby, wiedzę korporacyjną oraz będącym właścicielem technologii Augmented Reality tj. rzeczywistości rozszerzonej. Umożliwi to wykorzystanie tej technologii Augmented Reality do działań promocyjnych oraz tworzeniu zawartości dodatkowej do produkowanych projektów, co przełoży się na osiąganie lepszych wyników oraz uzyskanie lepszej pozycji rynkowej, umożliwiającą sprostanie silnej konkurencji. Planowana jest również analiza możliwości zastosowania technologii blockchain do potrzeb rynku gier.

Rzeczywistość rozszerzona (ang. Augmented Reality) to system łączący świat rzeczywisty z generowanym komputerowo. Zazwyczaj wykorzystuje się obraz z kamery na który nałożona jest generowana w czasie rzeczywistym grafika 3D. Z powyższej definicji wynika, że w momencie wykrycia przez technologię AR – obiektu, zdjęcia, symbolu, jaki stanowi marker AR – w jego miejsce może podać określony wynik, wyświetlając na ekranie obiekt 3D, film, muzykę itp., który to element jest do markera niejako „przymocowany”, ang. „Fixed”.

Aplikacja ARFixer, którą posiada ArtP Capital S.A. w sposób znaczny różni się od w/w przykładów zastosowania technologii AR, gdyż nie wiąże ze sobą bezpośrednio markera AR z jednym wynikiem jego odczytania przez urządzenie mobilne, ale daje możliwość użytkownikowi wyboru treści, jaką chce obejrzeć, którą operator aplikacji (np. wydawca gazety, w której umieszczony jest marker) może dowolnie definiować i zmieniać wynik odczytania markera w dowolnym momencie dla wszystkich lub wybranych użytkowników.

Sercem tej aplikacji jest autorski system oparty na technologii Augmented Reality (AR), dla której markerami są zdjęcia/grafiki/obiekty. Za pośrednictwem tych markerów użytkownik aplikacji dostaje możliwość wyboru treści, jaką chce obejrzeć, np. obejrzenie klipu multimedialnego (Video/ MP3/ innego typu), lub przejście do sklepu internetowego w celu zakupu produktu, lub skierowanie się na odpowiednią stronę www w celu wzbogacenia informacji na dany temat, którego dotyczy artykuł w gazecie itp.

Możliwości rozwoju produktu cyfrowego opartego na tej technologii dają nieskończenie wiele rozwiązań biznesowych, gdzie można znaleźć zastosowanie dla tej aplikacji. Np. aplikacja może doprowadzać bezpośrednio do zakupu danego towaru/usługi, jeśli najpierw przedstawi użytkownikowi film, a później zapyta go o chęć zakupu i skieruje do sklepu internetowego. Poza tym aplikacja w miejsce klipów multimedialnych może kierować użytkownika bezpośrednio na stronę WWW danej firmy w celu zapoznania się z jej ofertą. Daje to wielką elastyczność w realizacji celów, jakie przed aplikacją będą stawiać jej klienci.

W ocenie Zarządu INTERMARUM Sp. z o.o. koncentracja kapitału obu spółek

pozwole na wspólne stworzenie Spółki znaczącej na rynku branży GameDev, zdolnej do konkurowania z wiodącymi producentami gier, gotowej również na pozyskanie i rozwijanie unikalnych kompetencji w zakresie produkcji gier oraz rzeczywistości rozszerzonej (AR – Augmented Reality).

Połączone Spółki będą również w stanie zaoferować szeroką paletę produktów, zwiększając tym samym swą konkurencyjność w stosunku do innych podmiotów z branży. Działania te doprowadzą do umocnienia pozycji rynkowej oraz zwiększenia wartości przedsiębiorstwa poprzez wygenerowanie znaczących wyników finansowych pochodzących z realizacji efektów skali. Fuzja spółek zatem zwiększy możliwości kredytowe oraz inwestycyjne połączonych spółek, jak również doprowadzi do wzrostu możliwości kapitalizacji spółki poprzez publiczną emisję nowych akcji.

W ocenie Zarządu Spółki INTERMARUM Sp. z o.o. nie bez znaczenia pozostaje sytuacja panująca obecnie na świecie wywołana pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 czego konsekwencją są dynamicznie zmieniające się warunki rynkowe. Pandemia COVID-19 wywołana koronawirusem SARS-CoV-2 spowodowała obniżenie wzrostu polskiego PKB, spadek zatrudnienia w wielu dziedzinach gospodarki, oraz jednocześnie drastyczny negatywny wpływ na branżę turystyczną, rozrywkową i gastronomiczną. Zarząd INTERMARUM Sp. z o.o. uważa, iż połączenie z ArtP Capital S.A. jako podmiotem notowanym w Alternatywnym Systemie Obrotu - rynek NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. posiadającym sprawny zespół, know-how w zakresie technologii Augmented Reality tj. rzeczywistości rozszerzonej umożliwi wykorzystanie tej technologii do działań promocyjnych oraz tworzeniu zawartości dodatkowej do produkowanych projektów, co przełoży się na osiąganie lepszych wyników oraz uzyskanie lepszej pozycji rynkowej, umożliwiających sprostanie silnej konkurencji.

Zaznaczenia przy tym wymaga, iż branża gier jako nieliczna w tym trudnym okresie doskonale radzi sobie w dobie pandemii COVID-19, bowiem nie tylko nie odczuła spadku przychodów z powodu pandemii, lecz zanotowała rosnące zyski.

W dobie pandemii zmieniły się relacje międzyludzkie, zmienił się sposób życia i pracy, rozwinęły się technologie, jak również większa liczba osób zaczęła z nich korzystać. Analizując zmiany internetowego życia codziennego w kontekście pandemii, warto również zauważyć, że w czasach koronawirusa znacznie większe znaczenie zaczął odgrywać wirtualny świat. **W czasie izolacji najskuteczniejszym i często jedynym kanałem komunikacyjnym stał się internet.** Pozwala on bowiem nie tylko na sprawniejszą komunikację, ale również dostarcza rozrywki. Jak się okazuje przyczyniło się to do wzrostu zainteresowania nie tylko oferowanymi w internecie formami kontaktu, ale także usługami i rozrywką. To daje zwiększone możliwości pozyskiwania kapitału oraz zwiększenia rozpoznawalności połączonych spółek, co planuje wykorzystać w niedalekiej przyszłości INTERMARUM Sp. z o.o. wraz z ArtP Capital S.A. Produkcja gier z prostymi możliwościami globalnego dotarcia do klienta poprzez platformy typu Steam, współpraca ze światowymi markami takimi jak Nutaku Publishing, Brazzers, czy MindGeek oznacza globalną dystrybucję gier produkowanych przez połączone spółki.

W wyniku połączenia aktualna sytuacja rynkowa INTERMARUM Sp. z o.o. oraz ArtP Capital S.A. po połączeniu ulegnie poprawie dzięki poprawie zyskowności w efekcie osiągnięcia spodziewanych efektów synergii wynikających z komplementarności,

zwiększonej skali działalności i udoskonalenia procesów, które połączenie umożliwi.

Efektów synergii należy oczekiwać tak po stronie przychodów jak i kosztów, a ich celem jest poprawa efektywności wyrażona wskaźnikiem kosztów do dochodów połączonych spółek oraz przyspieszenie rozwoju działalności mierzonego udziałem w rynku.

Przewiduje się, że połączenie przyniesie efekty synergii w obszarach:

- redukcji kosztów zarządzania oraz racjonalizacji struktur organizacyjnych,
- integracji systemów IT pozwalającej na zmniejszenie kosztów zarządzania, a także kosztów serwisowych,
- obniżenia kosztów zarządzania operacyjnego,
- obniżenia kosztów pracy poprzez efektywniejsze zarządzanie zasobami ludzkimi,
- wzmocnienia siły pozycji negocjacyjnej wobec kontrahentów.

Dodatkowo połączenie pozwoli na osiągnięcie istotnych oszczędności w zakresie kosztów administracyjnych obydwu podmiotów. Korzyści te będą wynikały zarówno z oszczędności wynikających ze zmian w strukturze organizacyjnej i kosztów z nimi związanych poprzez uproszczenie struktury organizacyjnej i zmniejszenie ilości szczebli zarządzania, jak i możliwości bardziej efektywnego korzystania z usług firm zewnętrznych wynikającego z efektu skali oraz wspólnego wykorzystywania dóbr majątkowych. Ponadto połączenie wpłynie bezpośrednio na polepszenie przepływu informacji dzięki stosowaniu ujednoliconych narzędzi informatycznych oraz pozwoli na lepszą alokację zasobów, w tym finansowych, na projekty prowadzone w obrębie łączących się podmiotów.

W ocenie Zarządu INTERMARUM Sp. z o.o. połączenie ze spółką ArtP Capital S.A. w perspektywie długoterminowej rokuje wymiernymi korzyściami zarówno dla Spółki jak i jej akcjonariuszy. Przedstawione powyżej zmiany organizacyjne umożliwiające obniżkę kosztów działalności, umocnienie przewagi konkurencyjnej w rozwojowych branżach oraz większą przejrzystość firmy przy wzroście płynności akcji wskazują, iż realizacja Połączenia powinna pozytywnie wpłynąć na odbiór Spółki Przejmującej przez inwestorów.

IV. Skutki połączenia

Skutkiem połączenia będzie przejście przez ArtP Capital S.A. całości majątku (praw i obowiązków) spółki INTERMARUM Sp. z o.o. – sukcesja uniwersalna. Zarząd INTERMARUM Sp. z o.o. przewiduje, że połączenie spółek pozwoli na zwiększenie efektywności realizowanej przez Spółkę strategii.

Sukcesja praw i obowiązków cywilnoprawnych oznacza, że Spółka Przejmująca wstępuje z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. Dla zaistnienia skutków w postaci sukcesji nie są potrzebne żadne dodatkowe czynności poza tymi, których należy dokonać w postępowaniu łączeniowym.

Wspólnicy Spółki przejmowanej stają się z dniem połączenia akcjonariuszami Spółki Przejmującej. Nie jest wymagane w tym zakresie żadne dodatkowe oświadczenie z ich strony o uczestnictwie w Spółce Przejmującej ani oświadczenia o objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.

V. Stosunek wymiany udziałów Spółki przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej oraz jego podstawy

Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej stosownie do przyjętej metody dochodowej oraz wartości stanowiących podstawy wycen łączących się Spółek po dokonaniu zestawienia tych wielkości wskazał, że każdemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej za jeden udział Spółki Przejmowanej będzie przysługiwać 66.928 (słownie: sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem) Akcji Połączeniowych Spółki Przejmującej.

Zatem parytet wymiany udziałów na akcje Spółki Przejmującej wynosi 1 : 66.928 (dalej określony jako: „Parytet Wymiany”), tj. na jeden udział INTERMARUM Sp. z o.o. przypadać będzie po 66.928 akcji spółki ArtP Capital S.A.

Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej został ustalony w oparciu o wyceny majątku obu Spółek: Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej sporządzone przez Rachunkowość-Audyt-Finanse BILANS Spółkę z o.o. z siedzibą w Opolu.

Podstawą ustalenia stosunku wymiany udziałów w Spółce INTERMARUM Sp. z o.o. siedzibą w Opolu – Spółce Przejmowanej na akcje ArtP Capital S.A. z siedzibą w Opolu – Spółki Przejmującej było wyliczenie wartości łączących się Spółek metodą dochodową. Istota metody dochodowej opiera się na ogólnym założeniu, że przedsiębiorstwo warte jest tyle, ile przyniesie dochodu w założonym okresie przy określonej stopie zwrotu kapitału. Dochód ten może być szacowany w różny sposób: w postaci przyszłych strumieni pieniężnych (cash flow), zysku lub dywidendy. Wielkości te szacowane są dla potrzeb wyceny bądź to precyzyjnie dla każdego roku w założonym okresie przyszłości, bądź też w sposób przybliżony. Wartość dochodową przedsiębiorstwa stanowi więc zaktualizowana na dzień wyceny suma przewidywanych nadwyżek finansowych. Metoda dochodowa opiera się na założeniu, że skala korzyści finansowych, jakie właścicielom przyniesie wyceniane przedsiębiorstwo, określona jest jako suma dwóch podstawowych wartości:

- zaktualizowanej wartości dochodu lub przepływów gotówki (*discount cash flow*) z działalności firmy w założonym okresie w przeszłości;
- zaktualizowanej wartości rezydualnej (*residual value*), czyli wartości przedsiębiorstwa na koniec momentu projekcji.

Wycena przedsiębiorstwa oraz udziałów spółki INTERMARUM Sp. z o.o. siedzibą w Opolu została dokonana na dzień 1 listopada 2020 r. Według tej wyceny INTERMARUM Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, przy zastosowaniu metody dochodowej, wartość Spółki Przejmowanej ustalono na kwotę 11.860.000 zł (słownie: jedenaście milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych), a wartość jednego udziału Spółki Przejmowanej na kwotę 6.997,05 zł (słownie: sześć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych 05/100).

Dokonano również wyceny przedsiębiorstwa oraz akcji spółki ArtP Capital S.A. z siedzibą w Opolu na dzień 30 września 2020 r. Wycena ta uwzględnia już podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ArtP Capital S.A. z kwoty 3.635.666,60 zł do kwoty 5.155.666,60 zł to jest o kwotę 1.520.000 zł poprzez emisję 15.200.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w drodze subskrypcji prywatnej. Według tej wyceny ArtP Capital S.A. z siedzibą w Opolu przy zastosowaniu

metody dochodowej, wartość Spółki Przejmującej ustalono na kwotę 5.390.000 zł (słownie: pięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), a wartość jednej akcji Spółki Przejmującej na kwotę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Nie wystąpiły szczególne trudności w związku z określeniem wartości łączących się Spółek oraz ustaleniem parytetu wymiany akcji.

VI. Podsumowanie

Przesłanki prawne, ekonomiczne oraz finansowe zarówno w odniesieniu do łączących się spółek, jak i dla akcjonariuszy Spółki Przejmującej oraz wspólników Spółki Przejmowanej wskazują na uzasadnione merytorycznie przeprowadzenie procesu połączenia.

Połączenie jest celowe zarówno w kategoriach strategicznych, operacyjnych, inwestycyjnych i kosztowych. Połączenie umożliwi wzrost potencjału łączących się spółek w kwestii pozyskania i rozwijania unikalnych kompetencji w zakresie produkcji gier w szczególności na perspektywicznych i dynamicznie rozwijających się rynkach rzeczywistości rozszerzonej. Osiągnięcie tego celu wymaga koncentracji zasobów, czemu ma służyć przedmiotowe Połączenie.

Połączenie da również wymierne korzyści ekonomiczne, jak zwiększenie możliwości kredytowych oraz inwestycyjnych Spółki.

Połączenie umożliwi również wzrost potencjału łączących się Spółek, wykorzystanie efektów skali, doświadczenia, synergii wynikające z Połączenia oraz racjonalizację działalności operacyjnej.

Długoterminowym efektem Połączenia będzie zwiększona efektywność działania Połączonych Spółek, która przełoży się na wzrost wartości rynkowej, zwiększony poziom obsługi klientów oraz jakość realizowanych projektów.

Mając powyższe na uwadze, 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:

- wejście w nowy perspektywiczny rynek gier komputerowych,
- wzrost wartości akcji z uwagi na branżę,
- dostęp do globalnego rynku gier komputerowych,
- rozwój produktów w bardzo perspektywicznej niszy Rzeczywistość Rozszerzona (Augmented Reality),
- możliwość pozyskania kapitału w oparciu o programy dofinansowania branż kreatywnych.

VII. Rekomendacja Zarządu

W związku z powyższym, Zarząd INTERMARUM Sp. z o.o. rekomenduje przedstawioną koncepcję połączenia Spółek. A nadto rekomenduje Zgromadzeniu Wspólników Spółki INTERMARUM Sp. z o.o. podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółek ArtP Capital S.A. jako Spółki Przejmującej oraz spółki INTERMARUM Sp. z o.o. jako Spółki Przejmowanej oraz wyrażenia zgody na proponowane zmiany Statutu Spółki ArtP Capital S.A. zawarte w Załączniku nr 3 do Planu Połączenia.

Opole, dnia 12 lutego 2021 r.

Szymon Janus
Prezes Zarządu
INTERMARUM Sp. z o.o.

