

PLAN POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO

Niniejszy wspólny plan połączenia transgranicznego („**Plan Połączenia**”) został uzgodniony oraz sporządzony zgodnie z art. 491 i nast. Kodeksu spółek handlowych („**KSH**”) oraz Sekcji XIV luksemburskiego prawa z 10 sierpnia 2015 r. o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami („**Prawo Luksemburskie**”) w dniu 08 sierpnia 2016 r. pomiędzy:

Zarządem Impel Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, Polska

Oraz

Radą Dyrektorów TMSI Partners S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Na dzień podpisania Planu Połączenia Impel S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym TMSI Partners S.à r.l. W związku z tym, zgodnie z art. 516 § 5 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516¹ oraz art. 516¹⁵ § 1 KSH oraz art. 278 Prawa Luksemburskiego Plan Połączenia nie będzie poddawany badaniu przez biegłego i nie będzie wydawana o nim opinia biegłego.

1. Typ, firma i siedziba statutowa łączących się spółek, oznaczenie rejestru i numer wpisu do rejestru każdej z łączących się spółek oraz sposób łączenia

Spółką przejmującą jest Impel Spółka Akcyjna – spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą we Wrocławiu, Polska, adres: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000004185, numerem identyfikacji podatkowej 8990106769, z kapitałem zakładowym w wysokości 64.325.885,00 PLN, pokrytym w całości, („**ISA**” albo „**Spółka Przejmująca**”).

Spółką przejmowaną jest TMSI Partners S.à r.l. – prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga przy Avenue Monterey 40, L-2163

CROSS-BORDER MERGER PLAN

This common cross-border merger plan (the “**Merger Plan**”) has been agreed and drawn up pursuant to Article 491 et seq. of the Commercial Companies Code (the “**CCC**”) and to Section XIV of the Luxembourg law of 10th August 2015 on commercial companies, as amended (the “**Luxembourg Law**”) on 08 August 2016 between:

the Management Board of Impel Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, Poland

and

the Board of Managers of TMSI Partners S.à r.l. with its registered office in Luxembourg, the Grand Duchy of Luxembourg.

At the date of execution of the Merger Plan, Impel S.A. holds 100% of the shares in the share capital of TMSI Partners S.à r.l. Therefore, pursuant to Article 516.5 and 516.6 in conjunction with Article 516¹ and 516^{15.1} of the CCC and to Article 278 of the Luxembourg Law, no examination of the Merger Plan will be performed by an expert and no audit report on it will be issued.

1. Form, business name and registered office of the merging companies, number of entry to the register of each of the merging companies and the method of the merger

The acquiring company is Impel Spółka Akcyjna – a joint-stock company established and operating under the laws of Poland with its registered office in Wrocław, Poland, address: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Poland, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for Wrocław-Fabryczna in Wrocław, VI Commercial Division of the National Court Register, under the KRS number 0000004185, tax identification number 8990106769, with the share capital in the amount of PLN 64,325,885.00, fully paid up (“**ISA**” or the “**Acquiring Company**”).

The acquired company is TMSI Partners S.à r.l. – a private limited liability company established and operating under the laws of Luxembourg with its registered office in Luxembourg, at Avenue Monterey 40, L-2163 Luxembourg, the

Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowana w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B 161.860, z kapitałem zakładowym w wysokości 3.389.100,00 EUR, pokrytym w całości („TMSI” albo „Spółka Przejmowana”).

Dalej ISA i TMSI łącznie zwane są „Łączącymi się Spółkami”.

Połączenie zostanie dokonane na podstawie art. 492 §1 pkt 1) KSH oraz art. 278 Luksemburskiego Prawa przez przeniesienie całego majątku TMSI na ISA – łączenie się przez przejęcie („Połączenie”). W wyniku Połączenia ISA wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki TMSI, a TMSI zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

W związku z faktem, że ISA jest jedynym współnikiem TMSI, zgodnie z art. 515 § 1 w zw. z art. 516¹ oraz art. 516¹⁴ KSH oraz art. 261 i nast. Prawa Luksemburskiego, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego ISA.

Po Połączeniu ISA nie zmieni swojej firmy, siedziby, ani formy prawnej.

2. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej i wysokość dopłat pieniężnych

Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego ISA. W związku z tym, stosunek wymiany udziałów TMSI na akcje ISA oraz wysokość dopłat pieniężnych nie wymagają określenia, gdyż nie dojdzie do wymiany udziałów na akcje. Nie będą przyznane żadne dopłaty pieniężne.

3. Stosunek wymiany innych papierów wartościowych Spółki Przejmowanej na papiery wartościowe Spółki Przejmującej i wysokość dopłat pieniężnych

TMSI nie wyemitowała żadnych innych papierów wartościowych poza akcjami w związku z czym stosunek wymiany takich papierów wartościowych oraz wysokość ewentualnych dopłat nie zostały określone. Nie będą przyznane żadne dopłaty pieniężne.

4. Inne prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą współnikom lub uprawnionym z innych papierów wartościowych w Spółce Przejmowanej

Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 161.860, with the share capital in the amount of EUR 3,389,100.00, fully paid up (“TMSI” or the “Acquired Company”).

Hereinafter ISA and TMSI are jointly referred to as the “Merging Companies”.

The merger will be conducted pursuant to Article 492.1.(1) of the CCC and to Article 278 of the Luxembourg Law by transfer of all assets of TMSI to ISA – merger by acquisition (the “Merger”). As a result of the Merger ISA will enter into all rights and obligations of TMSI and TMSI will be dissolved without conducting liquidation proceedings.

Due to the fact that ISA is the sole shareholder of TMSI, pursuant to Art. 515.1.(1) in conjunction with Art. 516¹ and 516¹⁴ of the CCC and to Article 261 et seq. of the Luxembourg Law, the Merger will be conducted without increase of the share capital of ISA.

ISA will not change its business name, registered office or legal form after the Merger.

2. The exchange ratio of shares in the Acquired Company to shares in the Acquiring Company and the amount of additional payments

The Merger will be conducted without increase of the share capital of ISA. Therefore, the exchange ratio of shares in TMSI to shares in ISA and additional payments are not stipulated, as no exchange of shares will take place. There will be no additional payments.

3. The exchange ratio of other securities of the Acquired Company to the securities of the Acquiring Company and the amount of additional payments

TMSI has not issued any securities other than shares, hence the exchange ratio of such other securities and the amount of additional payments are not established. There will be no additional payments.

4. Other rights granted by the Acquiring Company to the shareholders or persons entitled under other securities in the Acquired Company

Żadne inne prawa nie zostaną przyznane wspólnikom TMSI z uwagi na fakt, iż ISA jest jedynym wspólnikiem TMSI, a ponadto nie ma żadnych uprawnionych z innych papierów wartościowych w TMSI.

5. Inne warunki dotyczące przyznania akcji lub innych papierów wartościowych w Spółce Przejmującej

W związku z faktem, iż nie będzie mieć miejsca emisja akcji, ani innych papierów wartościowych ISA w wyniku Połączenia, nie określa się innych warunków dotyczących ich przyznania.

6. Dzień, od którego akcje będą uprawniać ich posiadaczy do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej, a także inne warunki dotyczące nabycia lub wykonywania tego prawa

W związku z faktem, iż nie będzie emisji akcji w związku z Połączeniem, nie określa się daty, od której akcje będą uprawniać do uczestnictwa w zyskach ISA, jak również innych warunków dotyczących nabycia lub wykonywania tego prawa.

7. Dzień, od którego inne papiery wartościowe w Spółce Przejmującej będą uprawniać ich posiadaczy do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej, a także inne warunki dotyczące nabycia lub wykonywania tego prawa

W związku z faktem, iż nie będzie emisji innych papierów wartościowych w ISA, nie określa się daty, od której takie inne papiery wartościowe będą uprawniać do uczestnictwa w zyskach ISA, jak również innych warunków dotyczących nabycia lub wykonywania tego prawa.

8. Szczególne korzyści przyznane biegłym badającym Plan Połączenia lub członkom organów Łączących się Spółek

Członkom organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub kontrolujących Łączących się Spółek nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści.

Na dzień podpisania Planu Połączenia, ISA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym TMSI, stąd Plan Połączenia nie będzie podlegał badaniu przez biegłego. Tym samym, nie dojdzie do przyznania szczególnych korzyści biegłym.

No other rights will be granted to TMSI's shareholders because ISA is the sole shareholder of TMSI and there are no persons entitled under other securities in TMSI.

5. Other terms and conditions concerning the allocation of the shares or other securities in the Acquiring Company

As there will be no issue of shares and/or other securities in ISA as a result of the Merger, no other terms and conditions concerning their allocation are stipulated.

6. The date as of which the shares entitle to participate in the profits of the Acquiring Company, as well as other terms and conditions concerning acquisition and/or exercise of this right

As there will be no issue of shares as a result of the Merger, no date as of which the shares entitle to participate in the profits of ISA, as well as other terms and conditions of acquisition and/or exercise of this right are stipulated.

7. The date as of which other securities in the Acquiring Company entitle to participate in the profits of the Acquiring Company, as well as other terms and conditions concerning acquisition and/or exercise of that right

As there will be no issue of any securities in ISA, no date as of which such other securities will entitle to participate in profits of ISA, as well as other terms and conditions of acquisition and/or exercise of this right are stipulated.

8. Special benefits for the experts engaged in the auditing of the Merger Plan and/or to members of the governing bodies of the Merging Companies

Members of administrative, managing, supervisory and/or controlling bodies of the Merging Companies will not get any special benefits.

At the date of execution of the Merger Plan, ISA holds 100% of the shares in the share capital of TMSI, hence the Merger Plan will not be a subject to examination by an expert. Consequently, no special benefits will be granted to experts.

[Handwritten signatures and initials]

9. Warunki wykonywania praw wierzycieli i wspólników / akcjonariuszy mniejszościowych każdej z Łączących się Spółek oraz adres, pod którym można bezpłatnie uzyskać pełne informacje na temat tych warunków

Na dzień wejścia Połączenia w życie, wszelkie zobowiązania TMSI wobec wierzycieli zostaną przejęte przez ISA i wierzyciele będą mogli domagać się ich uregulowania przez ISA. Wierzyciele i wspólnicy / akcjonariusze mniejszościowi mogą bezpłatnie uzyskać informacje o swoich prawach pod adresami Łączących się Spółek, tj. dla ISA pod adresem: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Polska, oraz dla TMSI pod adresem: Avenue Monterey 40, L-2163 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Po zakończeniu Połączenia, aktywa każdej z Łączących się Spółek będą zarządzane przez ISA oddzielnie, aż do dnia, w którym wierzyciele, których wierzytelności powstały przed dniem Połączenia, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądają zapłaty na piśmie, zostaną zaspokojeni lub zabezpieczeni.

Wierzyciele każdej z Łączących się Spółek, którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu i uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie mogą żądać, aby sąd właściwy dla siedziby ISA przyznał odpowiednie zabezpieczenie ich roszczeń, chyba że takie zabezpieczenie zostało ustanowione przez ISA.

W TMSI nie ma wspólników mniejszościowych.

10. Procedury, według których zostaną określone zasady udziału pracowników w ustaleniu ich praw uczestnictwa w organach Spółki Przejmującej

Na dzień sporządzania Planu Połączenia, obie Łączące się Spółki zatrudniają pracowników, przy czym TMSI zatrudnia 2 pracowników i planowane jest, że TMSI nie będzie zatrudniała pracowników na dzień Połączenia, tj. na dzień rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA.

Pracownicy Łączących się Spółek, ani ich organy przedstawicielskie, ani ich przedstawiciele nie mają prawa wybierania, ani desygnowania członków organów zarządzających, ani

9. The terms and conditions for the exercise of the rights of creditors and minority shareholders of each of Merging Companies and the address at which full information on these terms may be obtained free of charge

As of the date of entering of the Merger into force all liabilities of TMSI towards its creditors will be acquired by ISA and creditors will be entitled to demand their settlement by ISA. Creditors and minority shareholders may obtain free of charge information on their rights at the addresses of the Merging Companies, i.e. for ISA at the address: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Poland, and for TMSI at the address: Avenue Monterey 40, L-2163 Luxembourg, the Grand Duchy of Luxembourg.

After completion of the Merger, the assets of each of the Merging Companies will be managed by ISA separately until the date on which the creditors whose claims antedate the Merger date, and who, prior to the end of six months of the date of the announcement of Merger, demanded the payment in writing, are satisfied or secured.

Creditors of any of the Merging Companies who reported their claims within six months of the date of announcement of the Merger and demonstrated with probability that their satisfaction is threatened by the Merger may demand that the court having jurisdiction for the registered office of ISA grant a suitable security for their claims, unless such security has been provided by ISA.

There are no minority shareholders in TMSI.

10. Procedures for the establishment of rules for the involvement of employees in the determination of their right of participation in the governing bodies of the Acquiring Company

As of the date of execution of the Merger Plan, both Merging Companies employ employees, whereas TMSI employs 2 employees and it is planned that TMSI will not employ any employees as at the date of the Merger, i.e. at the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA.

The employees of the Merging Companies and/or their representative bodies and/or their representatives have neither the right to elect or appoint any members to any of the governing or

nadzorczych Łączących się Spółek, ani też prawa rekomendowania członków organów zarządzających lub nadzorczych Łączących się Spółek lub sprzeciwiania się temu, zatem nie istnieją systemy partycypacji w rozumieniu art. 2 ust. k) Dyrektywy 2001/86/WE, art. 1 ust. 2 polskiej ustawy o uczestnictwie pracowników w spółce powstałej w wyniku transgranicznego połączenia się spółek oraz luksemburskiej ustawy z dnia 10 czerwca 2009 (artykuły od L.426-13 do L.426-16 Luksemburskiego Kodeksu Pracy) w którejkolwiek z Łączących się Spółek, a więc procedury udziału pracowników nie mają zastosowania do Połączenia.

11. Prawdopodobny wpływ połączenia na stan zatrudnienia w Spółce Przejmującej

Połączenie nie będzie miało żadnego wpływu na stan zatrudnienia w ISA. Planowanym jest, że na dzień Połączenia, tj. dzień rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA, TMSI nie będzie zatrudniało pracowników.

12. Dzień, od którego czynności Łączących się Spółek będą uważane dla celów rachunkowości za czynności dokonywane na rachunek Spółki Przejmującej

Czynności ISA i TMSI będą traktowane dla celów rachunkowości jako czynności na rachunek ISA będzie dzień rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA.

13. Informacje na temat wyceny aktywów i pasywów przenoszonych na Spółkę Przejmującą na określony dzień w miesiącu poprzedzającym publikację planu na stronie internetowej Spółki Przejmującej

Wycena aktywów i pasywów TMSI została dokonana według wartości księgowej aktywów netto. Na dzień 1 lipca 2016 r. wartość księgowa aktywów netto TMSI wynosiła 30.225.873,00 EUR, tj. 132.755.056,80 PLN (obliczone zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 lipca 2016 r.).

14. Dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych Spółki Przejmowanej uczestniczącej w Połączeniu, który wykorzystany został dla uzgodnienia Planu Połączenia

supervisory bodies of any of the Merging Companies, nor the right to recommend or oppose the appointment of any members of any of the governing or supervisory bodies of any of the Merging Companies, therefore as there are no participation systems within the meaning of Art. 2(k) of Directive 2001/86/EC, Art. 1.2 of the Polish Act on participation of the employees in the company resulting from the cross-border merger of companies and in the Luxembourg law dated 10 June 2009 (articles L.426-13 to L.426-16 of the Luxembourg Labour Code) in either of the Merging Companies, the procedures for involvement of the employees do not apply to the Merger.

11. The anticipated impact of the merger on the level of employment in the Acquiring Company

The Merger shall not have an impact on the level of employment in ISA. It is planned that TMSI will not have any employees as at the date of the Merger, i.e. at the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA.

12. The date as of which the transactions of the Merging Companies will be deemed, for accounting purposes, to be transactions for the account of the Acquiring Company

The transactions of ISA and TMSI will be treated for the accounting purposes as transactions for the account of ISA as of the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA.

13. Information on the valuation of assets and liabilities being transferred to the Acquiring Company as of the defined day in the month preceding the date of publication of the merger plan at the website of the Acquiring Company

Evaluation of assets and liabilities of TMSI has been made on the basis of the net book value of the assets. As of 1 July 2016 the net book value of the assets of TMSI amounted to EUR 30,225,873.00, i.e. PLN 132,755,056.80 (calculated based on the average exchange rate of the National Bank of Poland as at 1 July 2016).

14. The date of closing of the books of the Acquired Company participating in the Merger that were used to establish the Merger Plan

Bilans TMSI użyty do uzgodnienia warunków Połączenia został sporządzony na 1 lipca 2016 r. i stanowi załącznik nr 3 do Planu Połączenia. Dla celu podatków luksemburskich zostanie sporządzony bilans TMSI na datę rejestracji połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA. Dniem zamknięcia ksiąg rachunkowych TMSI będzie dzień rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA.

15. Udostępnienie dokumentacji Połączeniowej Łączących się Spółek

Dokumenty określone w art. 5167.1 pkt 1 – 3 KSH oraz art. 267 (1) a), b), c) i d) oraz art. 267(4) Prawa Luksemburskiego powinny być udostępnione w siedzibie rejestrowej lub na stronie internetowej Łączących się Spółek w celu zapoznania się z nimi przez akcjonariuszy/wspólników oraz pracowników, przynajmniej na miesiąc przed Walnym Zgromadzeniem Łączących się Spółek, na którym zatwierdzone będzie Połączenie, a w szczególności:

- Plan Połączenia;
- sprawozdania roczne i sprawozdania zarządu Łączących się Spółek za ostatnie trzy lata obrotowe razem z opinią i raportem audytora (jeżeli sporządzono);
- sprawozdanie uzasadniające zarządów Łączących się Spółek;
- bilans i rachunek zysków i strat TMSI z dnia 1 lipca 2016 r.

16. Projekt Statutu Spółki Przejmującej

No amendments to the Statutes of ISA shall be introduced as a result of the Merger. Current Statutes of ISA constitute attachment No. 4 to the Merger Plan.

Balance sheet of TMSI used to establish the terms of the Merger has been drawn up as of 1 July 2016 and constitutes attachment No. 3 to the Merger Plan. Balance sheet of TMSI will be prepared at the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA for Luxembourg tax purposes. The date of closing of the books of TMSI will be the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA.

15. Availability of the Merger documentation of the Merging Companies

The documents referred to in Article 5167 §1 points 1 – 3 of the CCC and in Article 267 (1) a), b), c) and d) and Article 267 (4) of the Luxembourg Law shall be made available at the registered office and/or on the website of the Merging Companies for the inspection of their shareholders and employees, at least one month before the general meeting of the Merging Companies approving the Merger, and in particular:


- the Merger Plan;
- the annual accounts and the management reports of the Merging Companies for the last three financial years together with auditor's opinions and reports (if prepared);
- the explanatory report of the management boards of the Merging Companies;


the balance sheet and profit & loss account of TMSI dated 1 July 2016

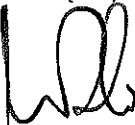
16. Draft of the Statutes of the Acquiring Company

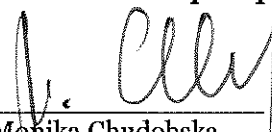
No amendments to the Statutes of ISA shall be introduced as a result of the Merger. Current Statutes of ISA constitute attachment No. 4 to the Merger Plan.

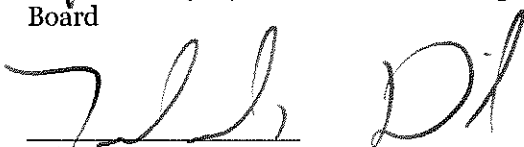
W imieniu Impel Spółka Akcyjna / On behalf of Impel Spółka Akcyjna


Grzegorz Dzik
Prezes Zarządu / President of the Management Board


Bogdan Dzik
Członek Zarządu / Member of the Management Board



Wojciech Rembikowski
Członek Zarządu / Member of the Management Board

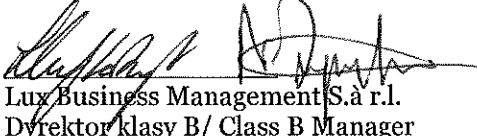

Monika Chudobska
Członek Zarządu / Member of the Management Board



Jakub Dzik
Członek Zarządu / Member of the Management Board

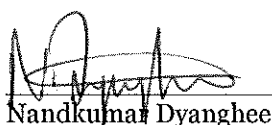
W imieniu TMSI Partners S.à r.l. / On behalf of TMSI Partners S.à r.l.:

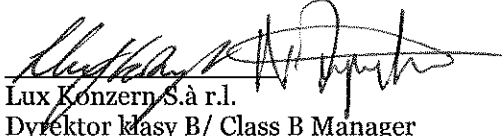

Tomasz Dobrowolski
Dyrektor klasy A / Class A Manager


Wojciech Rembikowski
Dyrektor klasy A / Class A Manager


Lux Business Management S.à r.l.
Dyrektor klasy B / Class B Manager


Wojciech Kosarzecki
Dyrektor klasy A / Class A Manager


Nandkumar Dyanghee
Dyrektor klasy B / Class B Manager


Lux Konzern S.à r.l.
Dyrektor klasy B / Class B Manager

Załączniki / Attachments:

1. projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie ISA o Połączeniu / draft of the resolution of the Extraordinary General Meeting of ISA on the Merger,
2. projekt uchwały jedynego wspólnika TMSI o Połączeniu / draft of the resolution of the sole shareholder of TMSI on the Merger,
3. sprawozdanie śródroczne TMSI zawierające bilans oraz rachunek zysków i strat na dzień 1 lipca 2016 r., / interim accounts of TMSI including its balance sheet and profit & loss account dated 1 July 2016,
4. Statut ISA / Statutes of ISA.

Załącznik nr 1

Projekt uchwały o Połączeniu Walnego Zgromadzenia IMPEL S.A.

[forma aktu notarialnego – preambuła oraz protokół zostaną przygotowane przez notariusza]

**UCHWAŁA nr ____
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
IMPEL Spółka Akcyjna z dnia [__] 2016
w sprawie połączenia transgranicznego
IMPEL S.A.
z TMSI Partners S.à r.l.**

Działając zgodnie z § 27 ust. 1 pkt 7 Statutu IMPEL S.A. w związku z art. 506 Kodeksu spółek handlowych, po analizie planu połączenia transgranicznego IMPEL S.A. oraz TMSI Partners S.à r.l. z dnia [__] 2016 r. („Plan Połączenia”) wraz z załącznikami, Walne Zgromadzenie postanawia co następuje:

§ 1.

- 1. IMPEL Spółka Akcyjna**, spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000004185 („**Spółka**”), jako spółka przejmująca, łączy się z **TMSI Partners S.à r.l.**, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga, adres Avenue Monterey 40, L-2163 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, jako spółką przejmowaną, zarejestrowaną w luksemburskim rejestrze handlu i spółek pod numerem B 161.860 („**TMSI**”).
- Połączenie zostanie przeprowadzone na podstawie art. 492 §1 pkt 1) i art. 516¹ i nast. Kodeksu spółek handlowych oraz art. 278 luksemburskiego prawa z dnia 10 sierpnia 2015 r. o spółkach z późniejszymi zmianami, („**Przepisy luksemburskie**”) przez przejęcie TMSI przez Spółkę (połączenie przez przejęcie).

Attachment No. 1

Draft resolution on the Merger of the General Meeting of IMPEL S.A.

[form of notarial deed – recitals and minutes to be prepared by the notary public]

**RESOLUTION No. ____
of the Extraordinary General Meeting
of IMPEL Spółka Akcyjna
dated [__]
on the cross-border merger of IMPEL S.A.
and TMSI Partners S.à r.l.**

Acting pursuant to § 27.1.7 of the Statutes of IMPEL S.A. in conjunction with Art. 506 of the Commercial Companies Code, having analysed the cross-border merger plan of IMPEL S.A. and TMSI Partners S.à r.l. dated [__] August 2016 (the “**Merger Plan**”) with attachments thereto, the General Meeting resolves as follows:

§ 1.

- 1. IMPEL Spółka Akcyjna**, the joint-stock company established and operating under the laws of Poland with its registered office in Wrocław, Poland, address: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Poland, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for Wrocław-Fabryczna in Wrocław, VI Commercial Division of the National Court Register, under the KRS number 0000004185, (the “**Company**”), as the acquiring company, merges with **TMSI Partners S.à r.l.**, a private limited liability company established and operating under the laws of Luxembourg with its registered office in Luxembourg, at Avenue Monterey 40, L-2163 Luxembourg, the Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 161.860, (“**TMSI**”).
- The merger shall be carried out on the basis of Article 492.1.(1) and Article 516¹ et seq. of the Commercial Companies Code and of Article 278 of the Luxembourg law of 10th August 2015 on commercial companies, as amended, by the acquisition of TMSI by the Company (merger by acquisition).

3. Spółka jest jedynym wspólnikiem TMSI, posiadającym wszystkie udziały w jej kapitale zakładowym. Z tego powodu planowane połączenie transgraniczne zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
4. Spółka, jako spółka przejmująca, wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki TMSI, jako spółki przejmowanej, z dniem połączenia, tj. z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki.
5. W wyniku połączenia transgranicznego TMSI zostanie rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji oraz wyrejestrowana z luksemburskiego Rejestru Handlu i Spółek oraz wszelkich innych rejestrów publicznych, zgodnie z postanowieniami luksemburskiego prawa.

§ 2.

Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na Plan Połączenia oraz jego załączniki.

§ 3.

Zarząd Spółki zostaje niniejszym zobowiązany do podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie wymaganych wpisów w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz podjęcia wszelkich innych działań, koniecznych lub przydatnych dla wykonania niniejszej uchwały.

3. The Company is the sole shareholder of TMSI holding all shares in its share capital. Therefore, the intended cross-border merger will be implemented without increase of the share capital of the Company.
4. The Company, as the acquiring company, will enter into all rights and obligations of TMSI, as the acquired company, with the date of the merger, i.e. the date of entry of the merger into the register competent for the registered office of the Company.
5. As a result of the cross-border merger, TMSI will be dissolved without going into liquidation and de-registered from with the Luxembourg Trade and Companies Register and from all other public registers in accordance with the provisions of the laws of Luxembourg.

§ 2.

The General Meeting hereby consents to the Merger Plan and attachments thereto.

§ 3.

The Company's Management Board is hereby obligated to take any actions aimed to make the required entries in the register of entrepreneurs of the National Court Register and to take any other actions necessary or conducive to performance of this resolution.

Załącznik nr 2

Projekt uchwały o Połączeniu Zgromadzenia Wspólników TMSI Partners S.à r.l.

TMSI Partners S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
Siedziba : 40, Avenue Monterey,
L-2163 Luksemburg
Kapitał zakładowy : 3.389.100 EUR
Nr R.C.S. : B 161860

NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE
WSPÓLNIKÓW Z DNIA ----- (DATE) 2016

W roku dwa tysiące szesnastym, ----- (Dzień) [●]
miesiąca ----- (Miesiąca)

Przed Panem ----- (Notariusz), notariuszem
zamieszkałym w ----- (Miasto), Wielkie Księstwo
Luksemburga

Stawiła się:

Impel S.A., spółka akcyjna prawa polskiego, z
siedzibą przy ul. Ślężnej 118, 53-111 Wrocław,
Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców
Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego
przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we
Wrocławiu, VI Wydział Krajowego Rejestru
Sądowego, pod numerem 0000004185 („**Jedyny
Wspólnik**”),

niniejszym należycie reprezentowana przez -----
(nazwisko pełnomocnika), na podstawie
pełnomocnictwa w zwykłej formie pisemnej.

Wymienione wyżej pełnomocnictwo podpisane
"ne varietur" przez pełnomocnika oraz niżej

Attachment No. 2

Draft resolution on the Merger of the
Shareholders' Meeting of TMSI Partners S.à r.l.

TMSI Partners S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
Siège social : 40, Avenue Monterey,
L-2163 Luxembourg
Capital social : EUR 3,389,100
R.C.S. Luxembourg : B 161860

ASSEMBLEE GENERAL EXTRAORDINAIRE DU
----- (DATE) 2016

In the year two thousand and sixteen, on the -----
(Day) day of the month of ----- (Month),

Before Maître ----- (Notary), notary residing in --
---- (City), Grand-Duchy of Luxembourg,

There appeared:

Impel S.A., a joint-stock company established
and existing under the laws of Poland, with its
registered office at ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław,
Poland, registered with the register of
entrepreneurs of the National Court Register
maintained by the District Court for Wrocław-
Fabryczna in Wrocław, VI Commercial Division of
the National Court Register, under the KRS
number 0000004185 (the "**Sole
Shareholder**"),

here duly represented by ----- (Name of the
proxyholder), by virtue of a proxy given under
private seal.

The said proxy signed "ne varietur" by the
attorney and the undersigned notary will remain

podpisanego notariusza zostanie dołączone do niniejszego aktu, w celu jego wspólnego odnotowania.

Jedyny Wspólnik zwraca się do notariusza o zaprotokołowanie, że:

I. Stawająca jest jedynym udziałowcem **TMSI Partners S.à r.l.**, luksemburskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (*société à responsabilité limitée*) założonej i działającej zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą przy 40 Avenue Monterey, L-2163 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisanej do Rejestru Handlowego i Spółek w Luksemburgu (*Registre de Commerce et des Sociétés*) pod numerem B 161860, utworzonej na podstawie aktu notarialnego Rejenta Henri Hellinckx, notariusza zamieszkałego w Luksemburgu, w dniu 31 maja 2011 r., opublikowanego w *Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations* ("**Mémorial C**") w dniu 8 września 2011 r. pod numerem 2101 („**Spółka**"). Umowa spółki została ostatecznie zmieniona aktem notarialnym sporządzonym przez Pana Rejenta Henri Hellinckx, w dniu 30 września 2014 r., opublikowanym w *Mémorial C*, dnia 20 listopada 2013 r., pod numerem 2915.

II. Kapitał zakładowy spółki wynosi trzy miliony trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto euro (3,389,100 EUR) i dzieli się na trzy miliony trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto udziałów (3,389,100) o wartości 1 euro (1 EUR) każda.

III. Zgodnie ze wspólnym planem połączenia transgranicznego przyjętym na mocy aktu prywatnego opublikowanego w *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ("**RESA**") w dniu ----- (Data) pod numerem ----- (Numer) („**Plan Połączenia**"), Spółka, jako spółka przejmowana, uznaje połączenie z jej Jedynym Udziałowcem, spółką przejmującą („**Połączenie**").

attached to the present deed, in order to be recorded with it.

The Sole Shareholder requests the notary to act that:

I. The appearing party is the sole shareholder of **TMSI Partners S.à r.l.**, a Luxembourg private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) established and existing under the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg, with registered office at 40, Avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B 161860, incorporated pursuant to a notarial deed of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, on 31 May 2011, published in the *Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations* (the "**Mémorial C**"), on 8 September 2011 under number 2101 (the "**Company**"). The articles of association of the Company have been lastly modified pursuant to a notarial deed of Maître Henri Hellinckx, prenamed, on 30 September 2013, published in the *Mémorial C*, on 20 November 2013 under number 2915.

II. The Company's share capital is set at three million three hundred eighty-nine thousand one hundred euros (EUR 3,389,100), represented by three million three hundred eighty-nine thousand one hundred (3,389,100) shares, having a par value of one euro (EUR 1) each.

III. In accordance with the common draft terms of the cross-border merger adopted pursuant to a private deed, published in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (the "**RESA**") on ----- (Date) under number ----- (Number) (the "**Merger Plan**"), the Company, as acquired company, is considering merging with its Sole Shareholder, as acquiring company (the "**Merger**").

W związku z powyższym, stawiający się, działając za pośrednictwem przedstawiciela prawnego, zwrócił się do niżej podpisanego notariusza o odnotowanie następujących uchwał:

PIERWSZA UCHWAŁA

Jedyny Wspólnik potwierdza, iż zgodnie z art. 267 paragraf 1 luksemburskiej ustawy z dnia 10 sierpnia 2015 r. o spółkach z późniejszymi zmianami, na jeden miesiąc przed nadzwyczajnym walnym zgromadzeniem Jedynego Wspólnika Spółki, na którym ma być podjęta decyzja o Planie Połączenia i o Połączeniu, przedstawiano mu następujące dokumenty:

- Plan Połączenia;
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności zarządu łączonej spółki za ostatnie trzy lata obrotowe;
- sprawozdania uzasadniające połączenie, sporządzone przez zarządy łączących się spółek;
- rachunek zysków i strat łączących się spółek na dzień ----- (Data) lipca 2016 r.

DRUGA UCHWAŁA

Jedyny Wspólnik zatwierdza warunki Planu Połączenia, który został przyjęty przez zarządy zarówno Spółki jak i Jedynego Wspólnika w dniu ----- (Data) 2016 r.

TRZECIA UCHWAŁA

Jedyny Wspólnik zatwierdza warunki sprawozdania wyjaśniającego zarządu Spółki uzasadniającego, między innymi, podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne Połączenia pomiędzy Spółką i Jedynym Wspólnikiem.

CZWARTA UCHWAŁA

Jedyny Wspólnik, po dokładnym zbadaniu

Therefore, the appearing party, acting through its legal representative, has requested the undersigned notary to record the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The Sole Shareholder acknowledges having been presented, according to Article 267 paragraph 1 of the Luxembourg law of 10th August 2015 on commercial companies, as amended, one month before the date of the extraordinary general meeting of the Sole Shareholder of the Company which shall decide on the Merger Plan and subsequently on the Merger, all the following required documents:

- the Merger Plan;
- the annual accounts and the management reports of the merging company for the last three financial years;
- the explanatory reports drawn up by the board of managers of the merging companies;
- the balance sheet and profit & loss account of the merging companies dated - ----- (Date) July 2016.

SECOND RESOLUTION

The Sole Shareholder approves the terms and conditions of the Merger Plan that was adopted by the management boards of both the Company and the Sole Shareholder on ----- (Date) 2016.

THIRD RESOLUTION

The Sole Shareholder approves the terms of the explanatory report of the board management of the Company providing, inter alia, the legal and economic explanation for the Merger between the Company and the Sole Shareholder.

FOURTH RESOLUTION

The Sole Shareholder, after having carefully

dokumentów wymienionych w pierwszej uchwale, zatwierdza Połączenie, przewidziane w Planie Połączenia opublikowanym w RESA w Luksemburgu w dniu ----- (Data) pod numerem ----- (Numer), które stanie się skuteczne od dnia rejestracji Połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym w Polsce.

WYDATKI

Wydatki, koszty, wynagrodzenia oraz opłaty w jakiegokolwiek postaci, ponoszone przez Spółkę w związku z niniejszym aktem szacuje się na trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt euro (3.650 EUR) bez VAT.

Niżej podpisany notariusz, który rozumie oraz potrafi mówić w języku angielskim, niniejszym oznajmia, iż na polecenie stawającej, niniejszy akt notarialny został sporządzony w języku angielskim z dołączonym tłumaczeniem na francuski. W przypadku jakiegokolwiek rozbieżności pomiędzy wersją w języku angielskim a wersją w języku francuskim, rozstrzygające znaczenia ma wersja angielska.

Akt notarialny został sporządzony w Luksemburgu w dniu oznaczonym na początku niniejszego dokumentu. Dokument został odczytany pełnomocnikowi stawającej strony, wspomniany pełnomocnik podpisał wraz z notariuszem oryginał niniejszego aktu.

examined all the documents listed in the first resolution, approves the Merger, as contemplated by the Merger Plan published in Luxembourg in the RESA on ----- (Date) under number ----- (Number), which will become effective as from the date of the registration of the Merger in the National Court Register in Poland.

EXPENSES

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately three thousand six hundred fifty euros (EUR 3,650) net of VAT.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing parties, the present notarial deed is worded in English followed by a French translation. In case of discrepancy between the English and the French text, the English version will prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the date mentioned at the beginning of this document. The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, said proxyholder signed together with us the notary, the present original deed.

Załącznik nr 3 (Attachment 3 – English version follows)

Sprawozdanie śródroczne TMSI zawierające bilans oraz rachunek zysków i strat na dzień 1 lipca 2016 r.

**TMSI Partners S.à r.l.
(Société à responsabilité limitée)**

**Śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 1 lipca 2016 r.**

Dh

15 *mm*
AS sub

TMSI Partners S. à r.l.

Bilans

na dzień 1 lipca 2016 r.

(wyrażony w euro)

	<u>1 lipca</u> <u>2016</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2015</u>
AKTYWA		
Środki trwałe		
Wartości niematerialne		
Koncesje, patenty, licencje, znaki towarowe i podobne prawa oraz aktywa nabyte za odpowiednie wynagrodzenie i niewykazywane w pkt C.I.3	-	3 897 268
Trwałe aktywa finansowe		
Akcje i udziały w spółkach, z którymi występuje powiązanie wspólnymi udziałami	42 558	11 939
Aktywa obrotowe		
Należności		
Należności handlowe		
płatne w ciągu 1 roku	15 333 444	-
Należności od jednostek stowarzyszonych		
płatne w ciągu 1 roku	1 439	-
płatne powyżej 1 roku	14 400 000	-
Pozostałe należności		
płatne w ciągu 1 roku	14 802	12 171
	<u>29 749 685</u>	<u>12 171</u>
Środki pieniężne w banku, na bieżących rachunkach pocztowych, czeki i środki pieniężne w kasie	269 427	13 316
Rozliczenia międzyokresowe czynne	188 541	401 952
AKTYWA RAZEM	<u>30 250 211</u>	<u>4 336 646</u>
PASYWA		
Kapitały własne		
Zarejestrowany kapitał zakładowy	3 389 100	3,389,100
Kapitał z nadwyżki ze sprzedaży udziałów nad ich wartością nominalną i podobne nadwyżki	37 562	37,562
Kapitały rezerwowe		
Rezerwa prawna	338 910	338 910
Zyski niepodzielone/Straty z lat ubiegłych	24 174	9 236 953
Wynik finansowy za rok obrotowy	26 436 127	4 099 815
Dywidenda zaliczkowa	-	(13 312 594)
	<u>30 225 873</u>	<u>3 789 746</u>
Rezerwy		
Pozostałe rezerwy	23 636	15 613
Zobowiązania niepodporządkowane		
Zobowiązania handlowe		
płatne w ciągu 1 roku	702	-
Zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych		
płatne w ciągu 1 roku	-	531 287
PASYWA RAZEM	<u>30 250 211</u>	<u>4 336 646</u>

Rachunek zysków i strat
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 1 lipca 2016 r.
(wyrażony w euro)

	<u>od 1 stycznia 2016</u> <u>do 1 lipca 2016</u>	<u>od 1 stycznia 2015</u> <u>do 31 grudnia 2015</u>
KOSZTY		
Pozostałe koszty zewnętrzne	612 617	869 176
Koszty pracownicze		
Wynagrodzenia	6 000	6 500
Ubezpieczenie społeczne	380	827
Pozostałe koszty operacyjne	10 796	-
Odsetki i inne koszty finansowe		
Inne odsetki i podobne koszty finansowe	7 790	86 807
Podatek dochodowy	-	5 350
Pozostałe podatki nieuwjęte w poprzednim wierszu	7 330	25
Zysk za rok obrotowy	26 436 127	4 099 815
KOSZTY RAZEM	<u>27 081 040</u>	<u>5 068 500</u>
PRZYCHODY		
Pozostałe przychody operacyjne	27 068 385	5 024 595
Inne odsetki i pozostałe przychody finansowe		
Inne odsetki i podobne przychody finansowe	12 655	43 905
PRZYCHODY RAZEM	<u>27 081 040</u>	<u>5 068 500</u>

17 *mw*
Ok *AS*

Attachment No. 3

Interim accounts of TMSI Partners S.à r.l. including its balance sheet and profit & loss account dated 1 July 2016:

**TMSI Partners S.à r.l.
(Société à responsabilité limitée)**

**Interim accounts
For the period January 1, 2016 to July 1, 2016**

TMSI Partners S.à r.l.

Balance Sheet

As at July 1, 2016

(Expressed in EUR)

	<u>July 1, 2016</u>	<u>December 31, 2015</u>
ASSETS		
Fixed assets		
Intangible fixed assets		
Concessions, patents, licences, trade marks and similar rights and assets acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3 -		3,897,268
Financial fixed assets		
Shares in undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests	42,558	11,939
Current assets		
Debtors		
Trade receivables		
becoming due and payable within one year	15,333,444	-
Amounts owed by affiliated undertakings		
becoming due and payable within one year	1,439	-
becoming due and payable after more than one year	14,400,000	-
Other receivables		
becoming due and payable within one year	14,802	12,171
	<u>29,749,685</u>	<u>12,171</u>
Cash at bank, cash in postal cheque accounts, cheques and cash in hand	269,427	13,316
Prepayments	188,541	401,952
TOTAL (ASSETS)	<u>30,250,211</u>	<u>4,336,646</u>
LIABILITIES		
Capital and reserves		
Subscribed capital	3,389,100	3,389,100
Share premium and similar premiums	37,562	37,562
Reserves		
Legal reserve	338,910	338,910
Profit or loss brought forward	24,174	9,236,953
Profit or loss for the financial year	26,436,127	4,099,815
Interim dividends	-	(13,312,594)
	<u>30,225,873</u>	<u>3,789,746</u>
Provisions		
Other provisions	23,636	15,613
Non subordinated debts		
Trade creditors		
becoming due and payable within one year	702	-
Amounts owed to affiliated undertakings		
becoming due and payable within one year	-	531,287
TOTAL (LIABILITIES)	<u>30,250,211</u>	<u>4,336,646</u>

TMSI Partners S.à r.l.
Profit and loss account
For the period ended in July 1,
2016
(Expressed in EUR)

	<u>January 1, 2016</u> <u>to July 1, 2016</u>	<u>January 1, 2015</u> <u>to December 31, 2015</u>
CHARGES		
Other external charges	612,617	869,176
Staff costs		
Wages and salaries	6,000	6,500
Social security on salaries and wages	380	827
Other operating charges	10,796	-
Interest and other financial charges		
other interest and similar financial charges	7,790	86,807
Income tax	-	5,350
Other taxes not included in the previous caption	7,330	25
Profit for the financial year	26,436,127	4,099,815
TOTAL CHARGES	<u>27,081,040</u>	<u>5,068,500</u>
INCOME		
Other operating income	27,068,385	5,024,595
Other interest and other financial income		
other interest and similar financial income	12,655	43,905
TOTAL INCOME	<u>27,081,040</u>	<u>5,068,500</u>

Załącznik nr 4 (Attachment 4 – English version follows)

Statut Impel S.A.

I. Postanowienia ogólne

§ 1

Firma Spółki brzmi: „Impel” spółka akcyjna. Spółka może używać skrótu „Impel” S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

§ 3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.

II. Przedmiot działalności spółki

§ 5

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. (PKD 02.40.Z) Działalność usługowa związana z leśnictwem;
2. (PKD 07.29.Z) Górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych;
3. (PKD 09.90.Z) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie;
4. (PKD 14.12.Z) Produkcja odzieży roboczej;
5. (PKD 17.23.Z) Produkcja artykułów piśmiennych;
6. (PKD 18.11.Z) Drukowanie gazet;
7. (PKD 18.12.Z) Pozostałe drukowanie;
8. (PKD 18.20.Z) Reprodukacja zapisanych nośników informacji;
9. (PKD 26.20.Z) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
10. (PKD 32.99.Z) Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;
11. (PKD 33.12.Z) Naprawa i konserwacja maszyn;
12. (PKD 33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
13. (PKD 33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
14. (PKD 35.11.Z) Wytwarzanie energii elektrycznej;
15. (PKD 35.12.Z) Przesyłanie energii elektrycznej;
16. (PKD 35.13.Z) Dystrybucja energii elektrycznej;
17. (PKD 35.14.Z) Handel energią elektryczną;
18. (PKD 37.00.Z) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków;
19. (PKD 38.11.Z) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne;
20. (PKD 38.12.Z) Zbieranie odpadów niebezpiecznych;
21. (PKD 38.21.Z) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne;

22. (PKD 38.22.Z) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych;
23. (PKD 38.31.Z) Demontaż wyrobów zużytych;
24. (PKD 38.32.Z) Odzysk surowców z materiałów segregowanych;
25. (PKD 41.10.Z) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
26. (PKD 41.20.Z) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych;
27. (PKD 42.11.Z) Roboty związane z budową dróg i autostrad;
28. (PKD 42.12.Z) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej;
29. (PKD 42.13.Z) Roboty związane z budową mostów i tuneli;
30. (PKD 42.21.Z) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych;
31. (PKD 42.22.Z) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych;
32. (PKD 42.91.Z) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej;
33. (PKD 42.99.Z) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane;
34. (PKD 43.21.Z) Wykonywanie instalacji elektrycznych;
35. (PKD 45.20.Z) Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
36. (PKD 46.17.Z) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
37. (PKD 46.18.Z) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
38. (PKD 46.19.Z) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
39. (PKD 47.41.Z) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
40. (PKD 47.42.Z) Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
41. (PKD 47.53.Z) Sprzedaż detaliczna dywanów, chodników i innych pokryć podłogowych oraz pokryć ściennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
42. (PKD 47.59.Z) Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
43. (PKD 47.71.Z) Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
44. (PKD 47.72.Z) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
45. (PKD 47.76.Z) Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
46. (PKD 47.78.Z) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
47. (PKD 49.41.Z) Transport drogowy towarów;
48. (PKD 52.10.A) Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych;
49. (PKD 52.10.B) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
50. (PKD 52.21.Z) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy;
51. (PKD 56.10.A) Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne;
52. (PKD 56.21.Z) Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering);
53. (PKD 56.29.Z) Pozostała usługowa działalność gastronomiczna;
54. (PKD 56.30.Z) Przygotowywanie i podawanie napojów;
55. (PKD 58.11.Z) Wydawanie książek;
56. (PKD 58.12.Z) Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych);
57. (PKD 58.13.Z) Wydawanie gazet;
58. (PKD 58.14.Z) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
59. (PKD 58.19.Z) Pozostała działalność wydawnicza;
60. (PKD 58.21.Z) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
61. (PKD 58.29.Z) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
62. (PKD 59.20.Z) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;

63. (PKD 60.10.Z) Nadawanie programów radiofonicznych;
64. (PKD 60.20.Z) Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych;
65. (PKD 61.10.Z) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;
66. (PKD 61.20.Z) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;
67. (PKD 61.30.Z) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej;
68. (PKD 61.90.Z) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji;
69. (PKD 62.01.Z) Działalność związana z oprogramowaniem;
70. (PKD 62.02.Z) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
71. (PKD 62.03.Z) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
72. (PKD 62.09.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
73. (PKD 63.11.Z) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
74. (PKD 63.12.Z) Działalność portali internetowych;
75. (PKD 64.19.Z) Pozostałe pośrednictwo pieniężne;
76. (PKD 64.20.Z) Działalność holdingów finansowych;
77. (PKD 64.30.Z) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
78. (PKD 64.99.Z) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
79. (PKD 66.12.Z) Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych;
80. (PKD 66.19.Z) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
81. (PKD 68.10.Z) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
82. (PKD 68.20.Z) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
83. (PKD 68.32.Z*) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
84. (PKD 70.10.Z) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
85. (PKD 70.21.Z) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
86. (PKD 70.22.Z) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
87. (PKD 71.11.Z) Działalność w zakresie architektury;
88. (PKD 71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
89. (PKD 71.20.A) Badania i analizy związane z jakością żywności;
90. (PKD 71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne;
91. (PKD 73.11.Z) Działalność agencji reklamowych;
92. (PKD 73.12.A) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;
93. (PKD 73.12.B) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych;
94. (PKD 73.12.C) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
95. (PKD 73.12.D) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
96. (PKD 73.20.Z) Badanie rynku i opinii publicznej;
97. (PKD 74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
98. (PKD 77.21.Z) Wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego;
99. (PKD 77.22.Z) Wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp.;
100. (PKD 77.29.Z) Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego;
101. (PKD 77.33.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
102. (PKD 77.35.Z) Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego;

103. (PKD 77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
104. (PKD 78.10.Z) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników;
105. (PKD 78.20.Z) Działalność agencji pracy tymczasowej;
106. (PKD 78.30.Z) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników;
107. (PKD 80.10.Z) Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa;
108. (PKD 80.20.Z) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa;
109. (PKD 80.30.Z) Działalność detektywistyczna;
110. (PKD 81.10.Z*) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach;
111. (PKD 81.21.Z) Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych;
112. (PKD 81.22.Z) Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych;
113. (PKD 81.29.Z) Pozostałe sprzątanie;
114. (PKD 81.30.Z) Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni;
115. (PKD 82.91.Z) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe;
116. (PKD 82.92.Z) Działalność związana z pakowaniem;
117. (PKD 82.99.Z) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
118. (PKD 84.25.Z) Ochrona przeciwpożarowa;
119. (PKD 85.32.A) Technika;
120. (PKD 85.32.B) Zasadnicze szkoły zawodowe;
121. (PKD 85.51.Z) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych
122. (PKD 85.52.Z) Pozaszkolne formy edukacji artystycznej;
123. (PKD 85.59.B) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
124. (PKD 85.60.Z) Działalność wspomagająca edukację;
125. (PKD 86.10.Z) Działalność szpitali;
126. (PKD 86.21.Z) Praktyka lekarska ogólna;
127. (PKD 86.22.Z) Praktyka lekarska specjalistyczna;
128. (PKD 86.90.A) Działalność fizjoterapeutyczna;
129. (PKD 86.90.B) Działalność pogotowia ratunkowego;
130. (PKD 86.90.C) Praktyka pielęgniarek i położnych;
131. (PKD 86.90.D) Działalność paramedyczna;
132. (PKD 86.90.E) Pozostała działalność w zakresie opieki społecznej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
133. (PKD 87.10.Z) Pomoc społeczna z zakwaterowaniem zapewniająca opiekę pielęgniarstwa;
134. (PKD 87.20.Z) Pomoc społeczna z zakwaterowaniem dla osób z zaburzeniami psychicznymi;
135. (PKD 87.30.Z) Pomoc społeczna z zakwaterowaniem dla osób w podeszłym wieku i osób niepełnosprawnych;
136. (PKD 88.91.Z) Opieka dzienna nad dziećmi;
137. (PKD 88.99.Z) Pozostała pomoc społeczna bez zakwaterowania, gdzie indziej niesklasyfikowana;
138. (PKD 95.11.Z) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;
139. (PKD 96.01.Z) Pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich.

III. Kapitał własny

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi sześćdziesiąt cztery miliony trzysta dwadzieścia pięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć złotych (64.325.885,- PLN).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na dwieście tysięcy (200.000) akcji na okaziciela pierwszej emisji - seria A, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, sto tysięcy (100.000) akcji na okaziciela drugiej emisji - seria B, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, pięć milionów (5.000.000) akcji imiennych uprzywilejowanych dwukrotnie co do głosu trzeciej

emisji - seria C, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, trzy miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie (3.538.462) akcje na okaziciela trzeciej emisji - seria C, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, trzy miliony trzysta trzysta tysięcy (3.313.000) akcji na okaziciela czwartej emisji - seria D, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda, oraz siedemset trzysta tysięcy siedemset pięćnaście (713.715) akcji na okaziciela piątej emisji - seria E, o wartości nominalnej pięć (5,-) złotych każda.

§ 7

1. O zamiarze zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych serii C akcjonariusz obowiązany jest powiadomić Zarząd Spółki na piśmie, podając równocześnie informacje o liczbie akcji przeznaczonych do zbycia, cenie zbycia, istotnych warunkach zbycia i osobie nabywcy.
2. Zarząd Spółki niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 7 dni od daty otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, pisemnie zawiadomi o zamiarze zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych serii C pozostałych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne uprzywilejowane serii C, załączając równocześnie kopię zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 powyżej. Akcjonariuszom tym przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych serii C przeznaczonych do zbycia po cenie odpowiadającej ich wartości bilansowej określonej według ostatniego zbadanego przez audytora sprawozdania finansowego Spółki. Prawo pierwszeństwa akcjonariusze mogą wykonywać przez złożenie Zarządowi pisemnego oświadczenia o zamiarze nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych serii C i zapłatę ceny za nabywane akcje w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania zawiadomienia Zarządu. W przypadku złożenia oświadczeń przez kilku akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane serii C, akcjonariusze ci korzystają z prawa pierwszeństwa proporcjonalnie do liczby posiadanych już akcji imiennych uprzywilejowanych serii C.
3. Jeżeli po wyczerpaniu procedury, unormowanej w ust. od 1 do 2 powyżej pozostaną akcje imienne uprzywilejowane serii C nie nabyte przez uprawnionych akcjonariuszy, Zarząd może w ciągu dwóch (2) tygodni od upływu terminu składania przez akcjonariuszy oświadczeń o zamiarze wykonania prawa pierwszeństwa wskazać osobę spośród pozostałych akcjonariuszy Spółki, która zapłaci cenę nie mniejszą niż cena akcji określona zgodnie z ust. 2 niniejszego paragrafu.
4. W razie braku wskazania nabywcy, o którym mowa w ust. 3 powyżej lub jeśli wskazany przez Zarząd nabywca nie zapłaci ceny nabycia akcji określonej zgodnie z ust. 3 niniejszego paragrafu w terminie dwóch tygodni od upływu terminu składania przez akcjonariuszy oświadczenia o zamiarze wykonania prawa pierwszeństwa akcjonariusz może swobodnie zbyć pozostałe, akcje imienne uprzywilejowane serii C.
5. Zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych serii C bez zachowania powyższego trybu jest bezskuteczne wobec Spółki.

§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu Spółek Handlowych.
3. Akcje każdej nowej emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
4. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką i/lub wkładami niepieniężnymi.
5. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza i za zgodą Walnego Zgromadzenia. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§8.

1. Zarząd Spółki może dokonać jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą łącznie niż 22.500.000 złotych poprzez emisję akcji na okaziciela (kapitał docelowy).
2. W ramach podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, wynikających z kapitału docelowego oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust.6 poniżej, upoważnia się Zarząd Spółki do pozbawienia w interesie Spółki dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji oraz warrantów subskrypcyjnych w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej.
3. Zarząd może wydać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne.
4. Zarząd Spółki nie może wydawać akcjonariuszom obejmującym akcje w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego akcji uprzywilejowanych, jak również nie może przyznawać im przywilejów osobistych.
5. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 30 listopada 2016 roku.
6. W ramach upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, Zarząd może, jednorazowo lub wielokrotnie, emitować warranty subskrypcyjne, na warunkach według uznania Zarządu, z terminem wykonania prawa z zapisu na akcje upływającym nie później niż z dniem określonym w ust. 5 powyżej. Zarząd nie jest obowiązany do emisji warrantów subskrypcyjnych, może też wyemitować warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia wszystkich lub części akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.
7. Zarząd upoważniony jest do ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne za zgodą Rady Nadzorczej.
8. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
 - a. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu ustalenia praw do dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - b. akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu ustalenia praw do dywidendy, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

§ 9

1. Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 10

1. Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

IV. Organy spółki

§ 11

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd

§ 12

1. Zarząd składa się z 3 do 7 członków, w tym Prezesa. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.
2. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
3. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu.
4. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu.
5. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej.
6. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu.
7. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy.

§ 13

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 14

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest każdy członek Zarządu jednoosobowo.

§ 15

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie powoła pełnomocnika, o którym mowa powyżej, Spółkę reprezentuje wyłącznie pełnomocnik.

B. Rada Nadzorcza

§ 16

[Handwritten signatures and initials]

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż dziewięciu członków w tym Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i sekretarza. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
 2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:
 - 2.1 w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali nieparzystą liczbę członków Rady Nadzorczej:
 - a) 3, 4 lub 5 członków Rady Nadzorczej odpowiednio w przypadku gdy Walne Zgromadzenie ustali liczbę Członków Rady na 5, 7 lub 9 członków, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują, w głosowaniu podczas Walnego Zgromadzenia bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane serii C,
 - b) pozostałych członków Rady Nadzorczej, w liczbie określonej przez Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje, Walne Zgromadzenie.
 - 2.2 w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie ustali parzystą liczbę członków Rady Nadzorczej:
 - a) połowę członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego powołują i odwołują, w głosowaniu podczas Walnego Zgromadzenia bezwzględną większością głosów wynikających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane serii C.
 - b) pozostałych członków Rady Nadzorczej, w liczbie określonej przez Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje, Walne Zgromadzenie."
 3. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w sposób, o którym mowa w ust. 2 lit. b) powyżej nie mogą być osobami powiązanymi ze Spółką lub być akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne uprzywilejowane serii C.
1. Członek Rady Nadzorczej spełnia warunek, o którym mowa w ust. 3 powyżej, jeżeli:
 - a) nie jest spokrewniony do trzeciego stopnia lub spowinowacony do trzeciego stopnia z akcjonariuszami posiadającymi akcje imienne uprzywilejowane serii C, ani przez nich przysposobiony;
 - b) ani on, ani jego małżonek, wstępni i zstępni, nie są zatrudnieni przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej na podstawie umowy o pracę lub umowy zlecenia lub nie są członkami władz nadzorczych lub zarządzających jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej.
 2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej trzy kolejne lata.
Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także sekretarza Rady.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności zastępca Przewodniczącego, bądź inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich.

§ 18

1. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

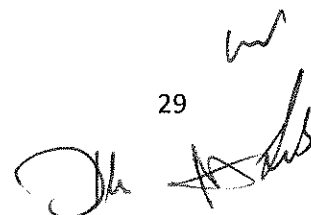
4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3 powyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu rady nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu 7 dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
 - 2.1 Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2.2 Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty.
 - 2.3 Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 2.1 i 2.2.
 - 2.4 Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - 2.5 Ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - 2.6 Zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu,
 - 2.7 Delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności.
 - 2.8 Zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - 2.9 Wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki.
 - 2.10 Wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego.
 - 2.11 Inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 20

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiально, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.



2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 Kodeksu Spółek Handlowych.

C. Walne Zgromadzenie

§ 21

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego Spółki powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
3. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym w Statucie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym w Statucie, przysługuje również akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym 1/5 kapitału zakładowego Spółki.
4. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie i wyznaczyć przewodniczącego tego zgromadzenia.
5. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania raportów bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
6. Rada Nadzorcza lub akcjonariusze zwołując Walne Zgromadzenie winni zachować wymogi, o których mowa w ust. 5.
7. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 22

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Porządek obrad ustala zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Żądanie, o którym mowa w ust. 3 powyżej powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż dwadzieścia jeden dni przed Walnym Zgromadzeniem. Zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy, Zarząd ogłasza niezwłocznie, nie później jednak niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu

środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

6. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

§ 23

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której są dopuszczone do obrotu giełdowego akcje Spółki.

§ 24

1. Do ważności uchwał Walnego Zgromadzenia wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 30% kapitału zakładowego.
2. Uchwały zapadają bezwzględna większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały.

§ 25

1. Głosowanie jest jawne, z wyjątkiem sytuacji określonych w art. 420 kodeksu spółek handlowych.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

§ 26

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Jeżeli na mocy powszechnie obowiązujących przepisów prawa zwołującemu Walne Zgromadzenie przysługuje prawo wyznaczenia Przewodniczącego Zgromadzenia lub wyznaczy go sąd rejestrowy, Walne Zgromadzenie otwiera i przewodniczy mu wyznaczony Przewodniczący Zgromadzenia.
3. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 27

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1.1/ rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 1.2/ powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 1.3/ udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 1.4/ ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 1.5/ zmiana statutu Spółki,
- 1.6/ podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 1.7/ połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 1.8/ rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 1.9/ emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 1.10/ umorzenie akcji,

- 1.11/ tworzenie funduszy celowych,
- 1.12/ wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego,
- 1.13/ wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 1.14/ uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- 1.15/ zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

V. Gospodarka spółki

§ 28

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki.

§ 29

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 30

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - 1.1 kapitał zakładowy
 - 1.2 kapitał zapasowy
2. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe i inne fundusze celowe.

§ 31

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - 1/ kapitał zapasowy,
 - 2/ dywidendę,
 - 3/ kapitał rezerwowy,
 - 4/ fundusze celowe spółki.
3. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie na dywidendę. Dywidendę rozdziela się w stosunku do nominalnej wartości akcji.
4. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.
5. Termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie w uchwale o przeznaczeniu zysku rocznego do podziału między akcjonariuszy.

VI. Postanowienia końcowe

§ 32

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 33

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w dzienniku urzędowym "Monitor Sądowy i Gospodarczy" chyba, że przepisy.

mm
JK *ks*

Attachment No. 4

Statutes of IMPEL S.A.

I. Recitals

Art. 1

The Company's business name is Impel, a joint stock company.

The Company may use the abbreviated name of Impel S.A.

Art. 2

The Company's registered seat is located in Wrocław.

Art. 3

The Company is incorporated for an indefinite period.

Art. 4

1. The Company shall operate within the territory of the Republic of Poland and outside the Republic of Poland.
2. Within the geographical area of its operation, the Company may establish and operate branches and representative offices, set up or join other companies and business organisations, including those with foreign equity interest.
3. The Company may enter into all organisational and legal links permitted under law.

II. Business activities

Art.5

The Company's business activities include:

1. (PKD 02.40.Z) Support services to forestry;
2. (PKD 07.29.Z) Mining of other non-ferrous metal ores;
3. (PKD 09.90.Z) Support activities for other mining and quarrying;
4. (PKD 14.12.Z) Manufacture of workwear;
5. (PKD 17.23.Z) Manufacture of paper stationery;
6. (PKD 18.11.Z) Printing of newspapers;
7. (PKD 18.12.Z) Other printing;
8. (PKD 18.20.Z) Reproduction of recorded media;
9. (PKD 26.20.Z) Manufacture of computers and peripheral equipment;
10. (PKD 32.99.Z) Other manufacturing n.e.c. (n.e.c. – not elsewhere classified);
11. (PKD 33.12.Z) Repair of machinery;
12. (PKD 33.13.Z) Repair of electronic and optical equipment;
13. (PKD 33.20.Z) Installation of industrial machinery and equipment;
14. (PKD 35.11.Z) Production of electricity;
15. (PKD 35.12.Z) Transmission of electricity;
16. (PKD 35.13.Z) Distribution of electricity;
17. (PKD 35.14.Z) Trading in electricity;
18. (PKD 37.00.Z) Sewerage;

19. (PKD 38.11.Z) Collection of non-hazardous waste;
20. (PKD 38.12.Z) Collection of hazardous waste;
21. (PKD 38.21.Z) Treatment and disposal of non-hazardous waste;
22. (PKD 38.22.Z) Treatment and disposal of hazardous waste;
23. (PKD 38.31.Z) Dismantling of wrecks;
24. (PKD 38.32.Z) Recovery of sorted materials;
25. (PKD 41.10.Z) Development of building projects;
26. (PKD 41.20.Z) Construction of residential and non-residential buildings;
27. (PKD 42.11.Z) Construction of roads and motorways;
28. (PKD 42.12.Z) Construction of railways and underground railways;
29. (PKD 42.13.Z) Construction of bridges and tunnels;
30. (PKD 42.21.Z) Construction of utility projects for fluids;
31. (PKD 42.22.Z) Construction of utility projects for electricity and telecommunications;
32. (PKD 42.91.Z) Construction of water projects;
33. (PKD 42.99.Z) Construction of other civil engineering projects n.e.c.;
34. (PKD 43.21.Z) Electrical installation;
35. (PKD 45.20.Z) Maintenance and repair of motor vehicles, except motorcycles;
36. (PKD 46.17.Z) Agents involved in the sale of food, beverages and tobacco;
37. (PKD 46.18.Z) Agents specialised in the sale of other particular products;
38. (PKD 46.19.Z) Agents involved in the sale of a variety of goods;
39. (PKD 47.41.Z) Retail sale of computers, peripheral units and software in specialised stores;
40. (PKD 47.42.Z) Retail sale of telecommunications equipment in specialised stores;
41. (PKD 47.53.Z) Retail sale of carpets, rugs, wall and floor coverings in specialised stores;
42. (PKD 47.59.Z) Retail sale of furniture, lighting equipment and other household articles in specialised stores;
43. (PKD 47.71.Z) Retail sale of clothing in specialised stores;
44. (PKD 47.72.Z) Retail sale of footwear and leather goods in specialised stores;
45. (PKD 47.76.Z) Retail sale of flowers, plants, seeds, fertilisers, pet animals and pet food in specialised stores;
46. (PKD 47.78.Z) Other retail sale of new goods in specialised stores;
47. (PKD 49.41.Z) Freight transport by road;
48. (PKD 52.10.A) Warehousing and storage of gas fuels;
49. (PKD 52.10.B) Warehousing and storage of other goods;
50. (PKD 52.21.Z) Service activities incidental to land transportation;
51. (PKD 56.10.A) Restaurants and mobile food service activities;
52. (PKD 56.21.Z) Event catering activities;
53. (PKD 56.29.Z) Other food service activities;
54. (PKD 56.30.Z) Beverage serving activities;
55. (PKD 58.11.Z) Book publishing;
56. (PKD 58.12.Z) Publishing of directories and mailing lists (e.g. address and telephone);
57. (PKD 58.13.Z) Publishing of newspapers;
58. (PKD 58.14.Z) Publishing of journals and periodicals;
59. (PKD 58.19.Z) Other publishing activities;
60. (PKD 58.21.Z) Publishing of computer games;
61. (PKD 58.29.Z) Other software publishing;
62. (PKD 59.20.Z) Sound recording and music publishing activities;
63. (PKD 60.10.Z) Radio broadcasting activities;
64. (PKD 60.20.Z) Television programming and broadcasting activities;
65. (PKD 61.10.Z) Wired telecommunications activities;
66. (PKD 61.20.Z) Wireless telecommunications activities, except satellite telecommunications;
67. (PKD 61.30.Z) Satellite telecommunications activities;
68. (PKD 61.90.Z) Other telecommunications activities;
69. (PKD 62.01.Z) Computer programming activities;

70. (PKD 62.02.Z) Computer consultancy activities;
71. (PKD 62.03.Z) Computer facilities management activities;
72. (PKD 62.09.Z) Other information technology and computer service activities;
73. (PKD 63.11.Z) Data processing, hosting and related activities;
74. (PKD 63.12.Z) Web portals;
75. (PKD 64.19.Z) Other monetary intermediation;
76. (PKD 64.20.Z) Activities of holding companies;
77. (PKD 64.30.Z) Trusts, funds and similar financial entities;
78. (PKD 64.99.Z) Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.;
79. (PKD 66.12.Z) Security and commodity contracts brokerage;
80. (PKD 66.19.Z) Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding;
81. (PKD 68.10.Z) Buying and selling of own real estate;
82. (PKD 68.20.Z) Renting and operating of own or leased real estate;
83. (PKD 68.32.Z*) Management of real estate on a fee or contract basis;
84. (PKD 70.10.Z) Activities of head offices, except holding companies;
85. (PKD 70.21.Z) Public relations and communication activities;
86. (PKD 70.22.Z) Business and other management consultancy activities;
87. (PKD 71.11.Z) Architectural activities;
88. (PKD 71.12.Z) Engineering activities and related technical consultancy;
89. (PKD 71.20.A) Food quality technical testing and analysis;
90. (PKD 71.20.B) Other technical testing and analysis;
91. (PKD 73.11.Z) Advertising agencies;
92. (PKD 73.12.A) Media representation, i.e. sale or re-sale of time and space for various media soliciting advertising (radio and TV);
93. (PKD 73.12.B) Media representation, i.e. sale or re-sale of space for various media soliciting advertising (printed media);
94. (PKD 73.12.C) Media representation, i.e. sale or re-sale of time and space for various media soliciting advertising (Internet);
95. (PKD 73.12.D) Media representation, i.e. sale or re-sale of time and space for various other media soliciting advertising;
96. (PKD 73.20.Z) Market research and public opinion polling;
97. (PKD 74.90.Z) Other professional, scientific and technical activities n.e.c.;
98. (PKD 77.21.Z) Renting and leasing of recreational and sports goods;
99. (PKD 77.22.Z) Renting of video tapes and disks;
100. (PKD 77.29.Z) Renting and leasing of other personal and household goods;
101. (PKD 77.33.Z) Renting and leasing of office machinery and equipment (including computers);
102. (PKD 77.35.Z) Renting and leasing of air transport equipment;
103. (PKD 77.39.Z) Renting and leasing of other machinery, equipment and tangible goods n.e.c.;
104. (PKD 78.10.Z) Activities of employment placement agencies;
105. (PKD 78.20.Z) Temporary employment agency activities;
106. (PKD 78.30.Z) Other human resources provision;
107. (PKD 80.10.Z) Private security activities, except security systems service activities;
108. (PKD 80.20.Z) Security systems service activities;
109. (PKD 80.30.Z) Investigation activities;
110. (PKD 81.10.Z*) Combined facilities support activities;
111. (PKD 81.21.Z) General cleaning of buildings and industrial facilities;
112. (PKD 81.22.Z) Building and industrial cleaning activities;
113. (PKD 81.29.Z) Other cleaning activities;
114. (PKD 81.30.Z) Landscape service activities;
115. (PKD 82.91.Z) Activities of collection agencies and credit bureaus;
116. (PKD 82.92.Z) Packaging activities;
117. (PKD 82.99.Z) Other business support service activities n.e.c.;

118. (PKD 84.25.Z) Fire service activities;
119. (PKD 85.32.A) Technical secondary education;
120. (PKD 85.32.B) Vocational secondary education;
121. (PKD 85.51.Z) Sports and recreational education;
122. (PKD 85.52.Z) Cultural education;
123. (PKD 85.59.B) Other education n.e.c;
124. (PKD 85.60.Z) Educational support activities;
125. (PKD 86.10.Z) Hospital activities;
126. (PKD 86.21.Z) General medical practice activities;
127. (PKD 86.22.Z) Specialist medical practice activities;
128. (PKD 86.90.A) Activities of physiotherapists;
129. (PKD 86.90.B) Ambulance service;
130. (PKD 86.90.C) Activities of nurses and midwives;
131. (PKD 86.90.D) Activities of paramedics;
132. (PKD 86.90.E) Other human health activities n.e.c.;
133. (PKD 87.10.Z) Residential nursing care activities;
134. (PKD 87.20.Z) Residential care activities for mental retardation, mental health and substance abuse;
135. (PKD 87.30.Z) Residential care activities for the elderly and disabled;
136. (PKD 88.91.Z) Child day-care activities;
137. (PKD 88.99.Z) Other social work activities without accommodation n.e.c.;
138. (PKD 95.11.Z) Repair of computers and peripheral equipment;
139. (PKD 96.01.Z) Washing and (dry-)cleaning of textile and fur products.

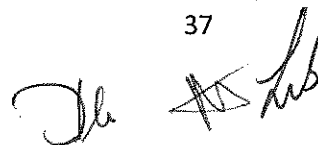
III. Shareholders' equity

Art. 6

1. The Company's share capital amounts to sixty four million, three hundred and twenty five thousand, eight hundred and eighty five zloty (PLN 64,325,885).
2. The share capital is divided into two hundred thousand (200,000) first issue Series A bearer shares, with a par value of five zloty (PLN 5.00) each, one hundred thousand (100,000) second issue Series B bearer shares, with a par value of five zloty (PLN 5.00) each, five million (5,000,000) third issue Series C registered shares with voting preference (one share confers the right to two votes), with a par value of five zloty (PLN 5.00) each, three million, five hundred and thirty eight thousand, four hundred and sixty two (3,538,462) third issue Series C bearer shares, with a par value of five zloty (PLN 5.00) each, three million, three hundred and thirteen thousand (3,313,000) fourth issue Series D bearer shares, with a par value of five zloty (PLN 5.00) each, and seven hundred and thirteen thousand, seven hundred and fifteen (713,715) fifth issue Series E shares, with a par value of five zloty (PLN 5.00) each.

Art. 7

1. A shareholder who intends to dispose of Series C preference shares shall notify the Company's Management Board in writing, specifying the number of the shares that he intends to dispose of, the price and the material terms on which the shares are to be disposed of and the person who is to acquire the shares.
2. The Management Board shall immediately, but no later than within seven days from the date of receipt of the notice referred to in Art. 7.1 above, notify in writing the other holders of Series C registered preference shares of the intended disposal of Series C registered preference shares, enclosing a copy of the notice referred to in Art. 7.1. These shareholders shall have the pre-emptive right to acquire the Series C registered preference shares intended for disposal at a price equal to their book value as disclosed in the Company's most recent audited financial statements. The shareholders may exercise the pre-emptive rights by delivery of a written representation to the

lw


Management Board on their intention to acquire the Series C registered preference shares and payment for the shares within two weeks from the date of receipt of the notification from the Management Board. If more than one holder of Series C registered preference shares delivers a representation on the intended exercise of the pre-emptive rights, they shall exercise their pre-emptive rights pro-rata to the number of Series C registered preference shares already held.

3. If after the completion of the procedure defined in Art. 7.1 and Art. 7.2 there are Series C registered preference shares that have not been acquired by any of the shareholders holding pre-emptive right, then, within two (2) weeks following the date stipulated for the submission of the representation on the intended exercise of the pre-emptive right, the Management Board may select from among the other shareholders another person to purchase the shares, who shall pay a price not lower than the price of shares provided for in Art. 7.2.
4. If the Management Board does not designate the purchaser referred to in Art. 7.3 above, or if the purchaser designated by the Management Board fails to pay the purchase price defined in Art. 7.3 within two weeks from the date of submission of the representation on the intended exercise of the pre-emptive rights, the shareholder may dispose of the remaining Series C registered preference shares at its discretion.
5. The disposal of Series C registered preference shares in breach of the above procedure shall be ineffective with respect to the Company.

Art. 8

1. The Company's share capital may be increased by way of an issue of new shares or increasing the par value of the existing shares.
2. The share capital may be increased using the Company's internally generated funds, in accordance with Art. 442 et seq. of the Polish Code of Commercial Partnerships and Companies.
3. New issue shares may be registered or bearer shares.
4. New issue shares may be covered with cash and/or non-cash contributions.
5. Registered shares may be converted into bearer shares at the request of a shareholder and subject to approval from the General Shareholders Meeting. Bearer shares may not be converted into registered shares.

Art. 8.1

1. The Management Board may increase the Company's share capital once or several times in succession by a total maximum of PLN 22,500,000 through the issue of bearer shares (authorised capital).
2. In the scope of increases in the Company's share capital resulting from the authorised capital and the issue of subscription warrants referred to in Art. 8.1.6 below, the Management Board is authorised to deprive, in the Company's interest, the existing shareholders of their pre-emptive rights with regard to shares and subscription warrants, in whole or in part, subject to approval from the Supervisory Board.
3. The Management Board may release shares in exchange for contributions in cash and in kind.
4. The Management Board may not release shares with preferential rights or confer personal privileges to shareholders acquiring shares in connection with an increase in the share capital within the authorised capital limits.
5. The authorisation of the Management Board to increase the share capital within the authorised capital limits shall expire on 30 November 2016.
6. As part of the authorisation of the Management Board to increase the share capital within the authorised capital limits, the Management Board may issue, once or multiple times, subscription warrants on terms at the discretion of the Management Board, with the right under the share subscription expiring no later than on the day specified in Art. 8.1.5 above. The Management Board is not obliged to issue subscription warrants; it may also issue subscription warrants entitling to the acquisition of all or some of the shares issued within the authorised capital limits.

7. The Management Board has been authorised to determine the issue price of the shares issued within the authorised capital limits and to release shares in exchange for contributions in kind, subject to the Supervisory Board's consent.
8. Shares issued within the authorised capital limits shall participate in the dividend according to the following principles:
 - a) shares issued or recorded for the first time on the securities account on the record day at the latest participate in the dividend starting from the profit for the previous financial year, i.e. since 1 January of the financial year immediately preceding the year in which the shares were issued or recorded on the securities account for the first time,
 - b) shares issued or recorded for the first time on the securities account on the day following the record day rights participate in the dividend starting from the profit for the financial year in which the shares were issued or recorded on the securities account for the first time, i.e. since 1 January of that financial year.

Art. 9

1. The Company may issue bonds and other securities as provided for by the law. On the basis of General Shareholders Meeting's resolutions the Company shall have the right to issue bonds convertible into shares or bonds with pre-emptive rights.

Art. 10

1. The Company's shares may be retired upon the consent of the shareholder affected by such retirement, by way of the purchase of the shares by the Company (voluntary retirement).
2. The shares may be retired pursuant to a General Shareholders Meeting's resolution.
3. The General Shareholders Meeting's resolution on the retirement of shares shall specify the manner and the terms of the retirement, in particular the legal basis for the retirement, the amount of compensation due to shareholders for the retirement of the shares or reasons for retirement without any compensation, as well as the manner in which the Company's share capital is to be reduced.

IV. Company's governing bodies

Art. 11

The Company's governing bodies shall be:

1. Management Board,
2. Supervisory Board,
3. General Shareholders Meeting.

A. Management Board

Art. 12

1. The Management Board shall be composed of three to seven members, including the President. The number of Management Board members shall be defined by the Supervisory Board.
2. The term of office of the Management Board shall be three consecutive years. The mandate of a member of the Management Board shall expire on the date of the General Shareholders Meeting which approves the financial statements for the last full financial year in which the member held the position on the Management Board.
3. The Supervisory Board shall appoint the President of the Management Board and the other members of the Management Board.

4. Any member of the Management Board may be removed from office by the Supervisory Board at any time. Such a removal shall not prejudice such member's claims under the employment contract or any other legal relationship whereby he held the position of a member of the Management Board.
5. Any or all members of the Management Board may be suspended in their duties for important reasons pursuant to the resolution of the Supervisory Board.
6. Without the consent of the Supervisory Board, a member of the Management Board may not engage in any competitive business or participate in any competitive company, as a partner in a civil-law or other partnership or a member of a governing body of an incorporated company, or participate in other competitive legal persons as a member of a governing body.
7. The Supervisory Board shall define the remuneration for members of the Management Board, whether employed on the basis of an employment contract or any other type of contract.

Art. 13

1. The Management Board shall manage the Company and represent it in relations with third parties.
2. All issues related to the management of the Company and not delegated by way of an act of law or these Articles of Association to the General Shareholders Meeting or the Supervisory Board shall fall within the scope of powers and duties of the Management Board.
3. The resolutions of the Management Board shall be adopted by an absolute majority of votes. In the event of a tie, the President of the Management Board shall have the casting vote.
4. The Rules of Procedure for the Management Board shall precisely define the mode of operations of the Management Board. The Rules of Procedure shall be adopted by the Management Board and approved by the Supervisory Board.

Art. 14

Each member of the Management Board acting individually shall have the right to make representations on behalf of the Company.

Art. 15

In contracts or disputes between the Company and a member of the Management Board, the Company shall be represented by the Supervisory Board or a proxy appointed by the resolution of the General Shareholders Meeting. If the General Shareholders Meeting appoints the proxy, the Company shall be represented exclusively by the proxy.

B. Supervisory Board

Art. 16

1. The Supervisory Board shall be composed of not fewer than five members and not more than nine members, including the Chairman, the Deputy Chairman and the Secretary. The number of the Supervisory Board members is established by the General Meeting of Shareholders.
2. The procedure of appointing and dismissing members of the Supervisory Board shall be as follows:
 - 2.1 should the General Meeting establish an odd number of members of the Supervisory Board:
 - a) 3, 4 or 5 members of the Supervisory Board, including the Chairman – in the case the General Meeting of Shareholders establishes the number of the Supervisory Board members to be 5, 7 or 9 – shall be appointed and dismissed by the holders of series C registered preference shares, by voting during the General Shareholders Meeting, by absolute majority of votes conferred by Series C preference registered shares,

- b) the remaining members of the Supervisory Board, in the number determined by the General Meeting, are appointed and dismissed by the General Meeting.

2.2 should the General Meeting establish an even number of members of the Supervisory Board:

- a) half of the members of the Supervisory Board, including the Chairman, shall be appointed and dismissed by the holders of series C registered preference shares, by voting during the General Shareholders Meeting, by absolute majority of votes conferred by Series C preference registered shares.
 - b) the remaining members of the Supervisory Board in the number determined by the General Meeting, are appointed and dismissed by the General Meeting.
3. Members of the Supervisory Board appointed in accordance with Art. 16.2.b above may not be persons related to the Company or holders of series C registered preference shares.
 4. Members of the Supervisory Board meet the requirement referred to in Art. 16.3 above if:
 - a) they are not related through blood or marriage in the first, second, or third degree in the kinship line to the holders of series C registered preference shares, nor are they adopted by them;
 - b) neither they nor their spouses, ascendants or descendants are employed by the Company or any company of the group under employment contracts or other employment agreement, nor are they members of supervisory or executive authorities of any group company.
 5. Members of the Supervisory Board shall be appointed for a common term of office lasting three consecutive years.
 6. The mandate of Supervisory Board member appointed prior to the termination of the Supervisory Board term of office shall expire on the same day as the mandates of other members of the Supervisory Board.

Art. 17

1. The Supervisory Board shall appoint the Deputy Chairman and the Secretary from among the Supervisory Board members.
2. The Chairman of the Supervisory Board or, in his absence, the Deputy Chairman or another member of the Supervisory Board designated by the Chairman, shall convene and chair meetings of the Supervisory Board.

Art. 18

1. The meetings of the Supervisory Board shall be convened on an ad hoc basis, however no less frequently than once a quarter.
2. The Management Board or a member of the Supervisory Board may request that the Supervisory Board meeting be convened, by presenting the proposed agenda.
3. The Chairman of the Supervisory Board shall convene the meeting within two weeks following the receipt of the request.
4. If the Chairman of the Supervisory Board fails to convene the meeting in accordance with Art. 18.3 above, it may be convened by the requesting party, specifying the date, place and proposed agenda.
5. Resolutions of the Supervisory Board are validly adopted if at least one half of the Supervisory Board members are present at the meeting, and all Supervisory Board members have been invited to the meeting.
6. Resolutions of the Supervisory Board shall be adopted by an absolute majority of votes. In the event of a tie, the Chairman of the Supervisory Board shall have the casting vote.
7. The Supervisory Board Members may take part in adopting Board's resolutions by casting a vote in writing through the intermediation of another Member of the Supervisory Board. The casting of

a vote in writing shall not apply to issues added to the agenda during the meeting of the Supervisory Board. The Supervisory Board may adopt resolutions in writing or making use of the means of remote communication. A resolution adopted in writing or making use of the means of remote communication is valid if all Members of the Board have been notified of the contents of a draft resolution. Adopting resolutions in writing through the intermediation of another member of the Supervisory Board, in writing or making use of the means of remote communication, shall not apply to elections of the Chairman and Deputy Chairman of the Supervisory Board, appointment of a Member of the Management Board and dismissal or suspension from office of the aforementioned. A vote cast by making use of the means of remote communication should be confirmed by the voting Member in writing within seven days following the casting of the vote. The confirmation should be submitted to the Chairman of the Supervisory Board.

8. The organisation and the mode of operation of the Supervisory Board shall be defined in the Rules of Procedure for the Supervisory Board adopted by the Supervisory Board and approved by the General Shareholders Meeting.

Art. 19

1. The Supervisory Board shall exercise day-to-day supervision over the Company's activities in all areas of its operations.
2. The scope of powers of the Supervisory Board shall include in particular:
 - 2.1/ Evaluation of the Directors' Report on the Company's operations, and of the financial statements for the previous financial year with regard to their compliance with the accounting books, documents and the actual state of affairs.
 - 2.2/ Evaluation of the Management Board's recommendations relating to profit distribution or loss coverage.
 - 2.3/ Submission of an annual written report on the results of the evaluation specified in Art. 19.2.1 and Art. 19.2.2 to the General Shareholders Meeting.
 - 2.4/ Appointment and removal from office of the members of the Management Board.
 - 2.5/ Definition of the rules of remunerating the members of the Management Board.
 - 2.6/ Suspension of individual or all members of the Management Board from duties for important reasons.
 - 2.7/ Delegation of Supervisory Board members to perform temporarily the duties of the Management Board members who are unable to perform their duties.
 - 2.8/ Approval of the Rules of Procedure for the Company's Management Board.
 - 2.9/ Selection of a chartered auditor to audit the Company's annual financial statements.
 - 2.10/ Approval of the disposal or acquisition of real property or perpetual usufruct right or interest in real property or perpetual usufruct right.
 - 2.11/ Other issues included in the scope of powers of the Supervisory Board by virtue of absolutely binding laws or pursuant to resolutions of the General Shareholders Meeting.

Art. 20

1. The Supervisory Board shall exercise its duties jointly, but it may delegate its members to perform certain supervisory activities individually.
2. Supervisory Board members shall receive remuneration for the performance of their duties, in accordance with the rules defined by the General Shareholders Meeting.

3. Members of the Supervisory Board delegated to exercise on-going supervision individually shall receive separate remuneration in the amount set by the General Shareholders Meeting. Such members must comply with the non-compete regulations referred to in Art. 380 of the Polish Code of Commercial Partnerships and Companies.

C. General Meeting

Art. 21

1. The General Shareholders Meeting shall hold its sessions as Ordinary or Extraordinary General Shareholders Meeting. An Ordinary General Shareholders Meeting should be convened within six months of the end of the Company's financial year.
2. An Extraordinary General Shareholders Meeting shall be convened by the Company's Management Board on its own initiative, or at a written request of the Supervisory Board, or of the Shareholder(s) representing one-twentieth of the Company's share capital. An Extraordinary General Shareholders Meeting convened at a request of the Supervisory Board or of the Shareholders representing one-twentieth of the Company's share capital should be held within two weeks as of the date of submitting the request.
3. The Supervisory Board may convene an Ordinary General Shareholders Meeting, in the event the Management Board has not convened it within the timeframe set in the Articles of Association, and an Extraordinary General Shareholders Meeting, if it finds convening such meeting advisable. The Shareholder(s) representing one-fifth of the Company's share capital shall also have the right to convene an Ordinary General Shareholders Meeting in the event the Management Board has not convened it within the timeframe set in the Articles of Association.
4. The Shareholders representing at least one half of the share capital or at least one half of the total vote in the Company may convene an Extraordinary General Shareholders Meeting and appoint the Chairman of such meeting.
5. A General Shareholder Meeting shall be convened by way of placing an announcement on the Company's website and in the manner defined for the submission of current reports, pursuant to the provisions of the Act on *Public Offering, Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organised Trading, and Public Companies*. The announcement should be made at least 26 days before the date of the General Shareholders Meeting.
6. Convening a General Shareholders Meeting, the Supervisory Board or Shareholders shall comply with the requirements specified in Art. 21.5.
7. Resolutions may also be adopted without the General Shareholders Meeting being formally convened if the total of the share capital is represented and none of those present object to the convening of the General Shareholders Meeting or placing certain matters on its agenda.

Art. 22

1. The General Shareholders Meeting may only adopt resolutions concerning matters placed on the agenda, unless the total share capital is represented at the Meeting and none of those present object to the adoption of a given resolution.
2. The agenda shall be drawn up by the body convening the General Shareholders Meeting.
3. The Supervisory Board and the Shareholder(s) representing at least one-twentieth of the Company's share capital may request the placement of individual matters on the agenda for the next General Shareholders Meeting.
4. The request referred to in Art. 22.3 above should be submitted to the Company's Management Board at least 21 days before the General Shareholders Meeting. Any changes to the agenda, made on the request submitted by the Shareholders, will be announced by the Management Board immediately, however no later than 18 days before the set date of the General Shareholders Meeting. Such announcement will be made in the same way as applicable for the convening of a General Shareholders Meeting.

5. Before the date of the General Shareholders Meeting the Shareholder(s) representing at least one-twentieth of the share capital may submit to the Company, in writing or by means of electronic communication, draft resolutions concerning the issues placed or to be placed on the agenda for the General Shareholders Meeting. The Company will immediately place the draft resolutions on its website.
6. During the General Shareholders Meeting each Shareholder may submit draft resolutions concerning the issues put on the agenda.

Art. 23

General Shareholders Meetings shall be held at the Company's registered office or in the city where the registered office of the stock exchange on which the Company shares admitted to public trade are listed is located.

Art. 24

1. The resolutions adopted at the General Shareholders Meeting shall be valid if the attending shareholders represent no less than 30% of the share capital.
2. Resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, unless these Articles of Association or the absolutely binding legal regulations provide for more strict criteria for the adoption of a given resolution.

Art. 25

1. Voting shall be open except for the circumstances stipulated in Art. 420 of the Polish Code of Commercial Partnerships and Companies.
2. Resolutions concerning a material change in the Company's business activities shall be always voted on in open personal voting.

Art. 26

1. Subject to Art. 26.2, the General Shareholders Meeting shall be opened by the Chairman of the Supervisory Board or a person designated by him. In the event these persons are absent the General Shareholders Meeting shall be opened by the President of the Management Board or a person designated by the Management Board. Then, the Chairman of the Meeting shall be selected from among the persons entitled to attend the General Shareholders Meeting.
2. If pursuant to the general provisions of law in force the body convening the General Shareholders Meeting has the right to appoint the Chairman of the Meeting or the Chairman has been appointed by the court of registration, the General Shareholders Meeting shall be opened and presided over by the Chairman of the Meeting thus appointed.
3. The General Shareholders Meeting shall adopt its own Rules of Procedure, defining the detailed procedure for holding the Meeting.

Art. 27

The powers of the General Shareholders Meeting shall include in particular:

- 1.1/ Review and approval of the Director's Report on the Company's operations and the financial statements for the preceding financial year.
- 1.2/ Adoption of the resolution on profit distribution or loss coverage.
- 1.3/ Acknowledgement of the fulfilment of their duties to the members of the Company's bodies.
- 1.4/ Defining the rules of remunerating the members of the Supervisory Board,

- 1.5/ Amendments to the Company's Articles of Association.
- 1.6/ Increase or reduction in the Company's share capital.
- 1.7/ Mergers and transformations of the Company.
- 1.8/ Dissolution and liquidation of the Company.
- 1.9/ Issue of convertible bonds or bonds with the pre-emptive rights.
- 1.10/ Retirement of shares.
- 1.11/ Establishment of earmarked funds.
- 1.12/ Approval of the sale or lease of the Company's enterprise or an organised part thereof and of their encumbrance with usufruct or other limited property rights.
- 1.13/ Decision-making with respect to claims for the repair of damage inflicted in the establishment of the Company, its management or supervision.
- 1.14/ Adoption of the Rules of Procedure for the General Shareholders Meeting.
- 1.15/ Approval of the Rules of Procedure for the Supervisory Board.

V. Management of the Company

Art. 28

The organisation of the Company's enterprise is defined in the rules of organisation adopted by the Management Board.

Art. 29

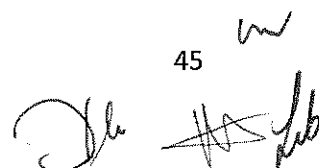
1. The Company shall maintain its accounting records in accordance with the applicable regulations.
2. The calendar year shall be the financial year for the Company.

Art. 30

1. The Company establishes the following types of capital:
 - 1.1/ share capital
 - 1.2/ reserve funds
2. The Company may establish capital reserves and other earmarked funds.

Art. 31

1. Resolutions on the distribution of the Company's profit for a given financial year shall be adopted by the General Shareholders Meeting.
2. The Company's net profit may be allocated in particular to:
 - 1/ reserve funds,
 - 2/ dividend,
 - 3/ capital reserve,
 - 4/ earmarked funds.
3. The shareholders have the right to a share in the annual profit allocated by the General Shareholders Meeting to the payment of dividend. Dividend is paid in proportion to the par value of their shareholdings.



4. The Management Board of the Company may pay interim dividend to the shareholders if the Company has funds sufficient for such a payment. The payment of interim dividend requires the consent of the Supervisory Board.
5. The date of dividend payment is specified by the General Shareholders Meeting in the resolution on the distribution of annual profit among the shareholders.

VI. Final provisions

Art. 32

Any issues not stipulated in these Articles of Association shall be governed by applicable provisions of the Polish Code of Commercial Partnerships and Companies.

Art. 33

The Company shall publish its announcements in the official journal, *Monitor Sądowy i Gospodarczy*, unless applicable legal regulations require that the announcements be published otherwise.