

30 września 2019 r.

30 Septembre 2019

30 September 2019

**PLAN POŁĄCZENIA
TRANSGRANICZNEGO**

**PROJET COMMUN DE
FUSION
TRANSFRONTALIÈRE**

**CROSS-BORDER
MERGER
PLAN**

**Stalexport Autostrady
Spółka Akcyjna**

**Stalexport Autostrady
Spółka Akcyjna**

**Stalexport Autostrady
Spółka Akcyjna**

oraz

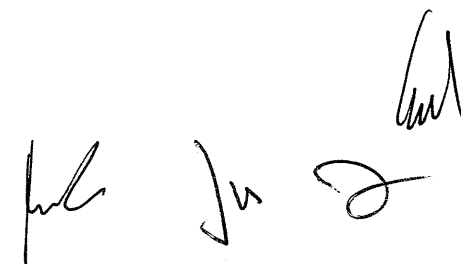
et

and

Stalexport Autoroute S.à r.l.

Stalexport Autoroute S.à r.l.

Stalexport Autoroute S.à r.l.



Niniejszy Plan Połączenia Transgranicznego został sporządzony w dniu 30 września 2019 r. przez łączące się spółki:

- (1) **Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna**, spółkę akcyjną zarejestrowaną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Mysłowicach przy ul. Piaskowej 20, 41-404 Mysłowice, Polska, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000016854, NIP 6340134211, REGON 271936361, o kapitale zakładowym w wysokości: 185.446.517,25 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy pięćset siedemnaście złotych i 25/100), wpłaconym w całości (zwaną dalej „**Spółką Przejmującą**”), oraz
- (2) **Stalexport Autoroute S.à r.l.**, prywatną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (*société à responsabilité limitée*) zarejestrowaną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem Wlk. Ks. Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu pod adresem 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Wlk. Ks. Luksemburga, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw i Spółek pod nr B 113660, o kapitale zakładowym w wysokości: 56.149.500 EUR (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sto czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset euro), w pełni opłaconym (zwaną dalej „**Spółką Przejmowaną**”).

Ce Projet commun de Fusion transfrontalière a été établi le 30 Septembre 2019 par les sociétés fusionnantes :

- (1) **Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna**, société anonyme immatriculée et exploitée conformément au droit de la République de Pologne, ayant son siège social à Mysłowice, ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Pologne, immatriculée au registre des entrepreneurs auprès du Registre national judiciaire, tenu par le Tribunal de district de Katowice-Wschód à Katowice, VIIIe Division commerciale du Registre national judiciaire, sous le numéro KRS 0000016854, NIP (numéro d'identification fiscale) 6340134211, REGON (numéro statistique) 271936361, au capital social de 185.446.517,25 PLN (en toutes lettres : cent quatre-vingt-cinq millions quatre cent quarante-six mille cinq cent dix-sept zlotys et 25 grosz), entièrement libéré (ci-après la « **Société Absorbante** »), et
- (2) **Stalexport Autoroute S.à r.l.**, société à responsabilité limitée immatriculée et exploitée conformément au droit du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au Luxembourg au 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 113660, au capital social de 56.149.500 EUR (en toutes lettres : cinquante-six millions cent quarante-neuf mille cinq cents euros), entièrement libéré (ci-après la « **Société Absorbée** »).

This Cross-Border Merger Plan was drawn up on 30 September 2019 by the merging companies:

- (1) **Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna**, a joint-stock company registered and operating in accordance with the laws of the Republic of Poland, with its registered office in Mysłowice, address: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Poland, entered into the commercial register of the National Court Register maintained by the District Court for Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court Register, KRS no. 0000016854, NIP (tax identification number) 6340134211, REGON (statistical number) 271936361, with share capital in the amount of PLN 185,446,517.25 (in words: one hundred eighty-five million, four hundred forty-six thousand, five hundred seventeen zloty and 25 grosz), fully paid up (hereinafter referred to as the “**Acquiring Company**”), and
- (2) **Stalexport Autoroute S.à r.l.**, a limited liability company (*société à responsabilité limitée*) established and operating under the laws of Luxembourg, with its registered office in Luxembourg, address: 412 F, rue Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, entered into the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 113660, with share capital in the amount of EUR 56,149,500 (in words: fifty-six million, one hundred forty-nine thousand, five hundred euro), fully paid up (hereinafter referred to as the “**Acquired Company**”).

Postanowiono co następuje:

1. DEFINICJE

- 1.1 Na potrzeby niniejszego Planu Połączenia, poniższe wyrażenia będą miały następujące znaczenie (chyba, że z kontekstu będzie wynikać inaczej):

„**Dyrektywa**” oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1132 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie niektórych aspektów prawa spółek;

„**Dzień Połączenia**” oznacza dzień wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla Spółki Przejmującej, określony w punkcie 6.1 niniejszego Planu Połączenia;

„**EUR**” oznacza prawny środek płatniczy państw członkowskich unii walutowej i gospodarczej zgodnie z Traktatem o Unii Europejskiej;

„**Grupa**” oznacza grupę kapitałową Stalexport Autostrady Spółki Akcyjnej, częścią której są Łączące się Spółki;

„**Łączące się Spółki**” oznacza Spółkę Przejmowaną i Spółkę Przejmującą, każda z osobna zwana dalej również „**Łączącą się Spółką**”;

„**Luksemburskie Prawo Spółek**” oznacza luksemburską ustawę z dnia 10 sierpnia 1915 roku o Spółkach handlowych, z późniejszymi zmianami, pozostającą w mocy;

Il a été convenu ce qui suit :

1. DÉFINITIONS

- 1.1 Aux fins de ce Projet commun de Fusion, les termes suivants auront la signification suivante (sauf s'il en découle autrement du contexte) :

la « **Directive** » désigne la Directive du Parlement européen et du Conseil (UE) 2017/1132 du 14 juin 2017 relative à certains aspects du droit des sociétés ;

la « **Date de Fusion** » désigne le jour d'inscription de la Fusion au registre de la Société Absorbante, défini au point 6.1. de ce Projet commun de Fusion ;

l'« **EUR** » désigne la monnaie légale des États membres de l'union économique et monétaire, telle que prévue au Traité sur l'Union européenne ;

le « **Groupe** » désigne le groupe de Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, dont les Sociétés Fusionnantes font partie ;

les « **Sociétés Fusionnantes** » désignent la Société Absorbée et la Société Absorbante, chacune d'elles étant désignée ci-après la « **Société Fusionnante** » ;

la « **Loi luxembourgeoise sur les Sociétés** » désigne la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les Sociétés commerciales, telle que modifiée, demeurant en vigueur ;

It has been resolved as follows:

1. DEFINITIONS

- 1.1 For the purposes of this Merger Plan, the following terms shall have the following meanings (unless the context indicates otherwise):

“**Directive**” means the Directive of the European Parliament and of the Council (EU) 2017/1132 of 14 June 2017 relating to certain aspects of the company law;

“**Merger Date**” means the day the Merger is registered in the relevant register of the Acquiring Company, indicated in item 6.1 of this Merger Plan;

“**EUR**” means the legal tender of the member states of the economic and monetary union, in accordance with the Treaty on the European Union;

“**Group**” means the group of Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, of which the Merging Companies are a part;

“**Merging Companies**” means the Acquiring Company and the Acquired Company, each of which is individually hereinafter also referred to as a “**Merging Company**”;

“**Luxembourg Company Law**” means the Luxembourg Act of 10 August 1915 on Commercial Companies, as amended, which remains in force;

„**PLN**” lub „**złoty**” oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;

„**Polska Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jedn.: Dz. U. z 2019 r. poz. 351, z późn. zm.);

„**Połączenie**” oznacza transgraniczne połączenie łączących się Spółek opisane w punkcie 3 niniejszego Planu Połączenia;

„**KSH**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, z późniejszymi zmianami (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r. poz. 505, z późn. zm.);

„**SAM**” oznacza Stalexport Autostrada Małopolska Spółkę Akcyjną, spółkę akcyjną zarejestrowaną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Mysłowicach przy ul. Piaskowej 20, 41-404 Mysłowice, Polska, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000026895, NIP 6342262054, REGON 273796214, o kapitale zakładowym w wysokości: 66.753.000 zł (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych) wpłaconym w całości;

„**Spółka Przejmowana**” oznacza Stalexport Autoroute S.à r.l., prywatną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością

le « **PLN** » ou le « **złoty** » désigne la monnaie légale de la République de Pologne ;

la « **Loi comptable polonaise** » désigne la loi comptable du 29 septembre 1994 (texte consolidé: J. O. 2019, texte 351, tel que modifié) ;

la « **Fusion** » désigne la fusion transfrontalière des Sociétés Fusionnantes, décrite au point 3 de ce Projet commun de Fusion ;

le « **KSH** » désigne le Code polonais des Sociétés commerciales du 15 septembre 2000, tel que modifié (texte consolidé: J. O. 2019, texte 505, tel que modifié) ;

« **SAM** » désigne Stalexport Autostrada Małopolska Spółka Akcyjna, société anonyme immatriculée et exploitée conformément au droit de la République de Pologne, ayant son siège social à Mysłowice, ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Pologne, immatriculée au registre des entrepreneurs auprès du Registre national judiciaire, tenu par le Tribunal de district de Katowice-Wschód à Katowice, VIII Division commerciale du Registre national judiciaire, sous le numéro KRS 0000026895, NIP (numéro d'identification fiscale) 6342262054, REGON (numéro statistique) 273796214 au capital social de 66.753.000 PLN (en toutes lettres : soixante-six millions, sept cent cinquante-trois mille zlotys), entièrement libéré ;

la « **Société Absorbée** » désigne Stalexport Autoroute S.à r.l., société à responsabilité limitée immatriculée et

“**PLN**” or “**złoty**” means the legal tender of the Republic of Poland;

“**Polish Accounting Act**” means the Act of 29 September 1994 on Accounting (consolidated text: Journal of Laws of 2019, item 351, as amended);

“**Merger**” means the cross-border merger of the Merging Companies described in item 3 of this Merger Plan;

“**KSH**” means the Act of 15 September 2000 – Commercial Companies Code, as amended (consolidated text, Journal of Laws of 2019, item 505, as amended);

“**SAM**” means Stalexport Autostrada Małopolska Spółka Akcyjna, a joint-stock company registered and operating under the laws of the Republic of Poland, with its registered office in Mysłowice, address: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Poland, entered into the commercial register of the National Court Register maintained by the District Court for Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court Register, KRS no. 0000026895, NIP (tax identification number) 6342262054, REGON (statistical number) 273796214 with share capital in the amount of PLN 66,753,000 (in words: sixty six million seven hundred fifty three zloty), fully paid up;

“**Acquired Company**” means Stalexport Autoroute S.à r.l., a limited liability company (*société à responsabilité limitée*)

(societe a responsabilite limitee) zarejestrowaną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem Wlk. Ks. Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu pod adresem 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Wlk. Ks. Luksemburga, wpisaną do Luksemburskiego Rejestru Przedsiębiorstw i Spółek pod nr B 113660, o kapitale zakładowym w wysokości 56.149.500 EUR (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sto czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset euro), który dzieli się na 2.245.980 (słownie: dwa miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) udziałów zwykłych, o wartości nominalnej 25 EUR (słownie: dwadzieścia pięć euro) każdy, wszystkie w pełni opłacone;

„Spółka Przejmująca” oznacza Stalexport Autostrady Spółkę Akcyjną, spółkę akcyjną zarejestrowaną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Mysłowicach przy ul. Piaskowej 20, 41-404 Mysłowice, Polska, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000016854, NIP 6340134211, REGON 271936361 o kapitale zakładowym w wysokości: 185.446.517,25 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy pięćset siedemnaście złotych i 25/100) wpłaconym w całości;

„VIA4” oznacza VIA4 Spółkę Akcyjną, spółkę akcyjną zarejestrowaną i

exploitée conformément au droit du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au Luxembourg au 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 113660, au capital social de 56.149.500 EUR (en toutes lettres : cinquante-six millions cent quarante-neuf mille cinq cents euros), divisé en 2.245.980 (en toutes lettres : deux millions deux cent quarante-cinq mille neuf cent quatre-vingt) parts sociales ordinaires, chacune d'une valeur nominale de 25 EUR (en toutes lettres : vingt-cinq euros), toutes entièrement libérées ;

la « Société Absorbante » désigne Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, société anonyme immatriculée et exploitée conformément au droit de la République de Pologne, ayant son siège social à Mysłowice, ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Pologne, immatriculée au registre des entrepreneurs auprès du Registre national judiciaire, tenu par le Tribunal de district de Katowice-Wschód à Katowice, VIII Division commerciale du Registre national judiciaire, sous le numéro KRS 0000016854, NIP (numéro d'identification fiscale) 6340134211, REGON (numéro statistique) 271936361, au capital social de 185.446.517,25 PLN (en toutes lettres : cent quatre-vingt-cinq millions quatre cent quarante-six mille cinq cent dix-sept zlotys et 25 grosz) entièrement libéré ;

« VIA4 » désigne VIA4 Spółka Akcyjna, société anonyme immatriculée et exploitée

established and operating under the laws of Luxembourg, with its registered office in Luxembourg, address: 412 F, rue Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, entered into the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 113660, with share capital in the amount of EUR 56,149,500 (in words: fifty-six million, one hundred forty-nine thousand, five hundred euro), which is divided into 2,245,980 (in words: two million, two hundred forty-five thousand, nine hundred eighty) ordinary shares, each having the nominal value of EUR 25 (in words: twenty-five euro) and each fully paid up;

“Acquiring Company” means Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, a joint-stock company registered and operating in accordance with the laws of the Republic of Poland, with its registered office in Mysłowice, address: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Poland, entered into the commercial register of the National Court Register maintained by the District Court for Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court Register, KRS no. 0000016854, NIP (tax identification number) 6340134211, REGON (statistical number) 271936361 with share capital in the amount of PLN 185,446,517.25 (in words: one hundred eighty-five million, four hundred forty-six thousand, five hundred seventeen zloty and 25 grosz), fully paid up;

“VIA4” means VIA4 Spółka Akcyjna, a joint-stock company registered and operating in

prowadzącą działalność zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Mysłowicach przy ul. Piaskowej 20, 41-404 Mysłowice, Polska, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000162861, NIP 6342298951, REGON 276194390, o kapitale zakładowym w wysokości: 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) wpłaconym w całości;

„Plan Połączenia” oznacza niniejszy dokument.

1.2 Nagłówki artykułów niniejszego Planu Połączenia zostały zastosowane w celu zwiększenia przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na jego interpretację.

2. WSTĘP

2.1 Łączące się Spółki zamierzają dokonać transgranicznego połączenia poprzez przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą, tj. przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku (zarówno mienia, jak i zobowiązań) Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji.

2.2 Połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną związane jest z planowaną reorganizacją Grupy, częścią której są Łączące się Spółki.

conformément au droit de la République de Pologne, ayant son siège social à Mysłowice, ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Pologne, immatriculée au registre des entrepreneurs auprès du Registre national judiciaire, tenu par le Tribunal de district de Katowice-Wschód à Katowice, VIIIe Division commerciale du Registre national judiciaire, sous le numéro KRS 0000162861, NIP (numéro d'identification fiscale) 6342298951, REGON (numéro statistique) 276194390 au capital social de 500.000 PLN (en toutes lettres : cinq cent mille zlotys) entièrement libéré ;

le « **Projet de Fusion** » désigne ce document.

1.2 Les intitulés des articles du Projet commun de Fusion ont été utilisés afin d'augmenter la clarté du texte et n'affectent pas son interprétation.

2. INTRODUCTION

2.1 Les Sociétés Fusionnantes ont l'intention de procéder à une fusion transfrontalière par absorption de la Société Absorbée, en transférant à la Société Absorbante tous les actifs et passifs de la Société Absorbée par voie de transmission universelle et par dissolution de la Société Absorbée sans liquidation.

2.2 La fusion de la Société Absorbante avec la Société Absorbée est liée à la réorganisation prévue du Groupe.

accordance with the laws of the Republic of Poland, with its registered office in Mysłowice, address: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Poland, entered into the commercial register of the National Court Register maintained by the District Court for Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court Register, KRS no. 0000162861, NIP (tax identification number) 6342298951, REGON (statistical number) 276194390 with share capital in the amount of PLN 500,000 (in words: five hundred thousand), fully paid up;

“**Merger Plan**” means this document.

1.2 The headings of the clauses of this Merger Plan have been introduced to enhance the clarity of the text and do not affect its interpretation.

2. INTRODUCTION

2.1 The Merging Companies intend to proceed with a cross-border merger through the Acquiring Company's acquisition of the Acquired Company, i.e., by transferring all the assets and liabilities of the Acquired Company to the Acquiring Company through universal succession and winding up of the Acquired Company without it going into liquidation.

2.2 The merger of the Acquired Company with the Acquiring Company is related to the planned reorganization of the Group, of which the Merging Companies are a part.

- | | | | | | |
|-----|---|-----|--|-----|---|
| 2.3 | Spółka Przejmująca jest jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej dysponującym 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, zaś Spółka Przejmowana nie wyemitowała żadnych innych instrumentów przysługujących ich dysponentom prawo głosu w Spółce Przejmowanej. | 2.3 | La Société Absorbante est l'associé unique de la Société Absorbée et détient 100% des parts sociales de la Société Absorbée et la Société Absorbée n'a pas émis d'autres titres conférant de droit de vote dans la Société Absorbée. | 2.3 | The Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company, holding 100% of the shares in the Acquired Company and the Acquired Company has not issued any other securities carrying any voting rights in the Acquired Company. |
| 2.4 | Połączenie Łączących się Spółek pozwoli na uproszczenie struktury Grupy i ułatwi zarządzanie nią jako całością. Będzie tak w szczególności, gdyż Spółka Przejmowana jest jedynym akcjonariuszem SAM dysponującym 100% akcji SAM, oraz akcjonariuszem większościowym VIA4, dysponującym 55% akcji VIA4. Dotychczas obecność Spółki Przejmowanej w strukturze Grupy miała pełne uzasadnienie gospodarcze wynikające ze względów związanych z obsługą finansowania dłużnego pozyskanego przez SAM oraz utrzymaniem zabezpieczeń spłaty tego finansowania. Jednakże SAM w dniu 30 września 2019 r. dokonał całkowitej przedpłaty powyższego finansowania, co wiąże się także z wygaśnięciem odpowiednich zabezpieczeń. W związku z powyższym zasadne jest uproszczenie struktury Grupy. | 2.4 | La fusion des Sociétés Fusionnantes permettra de simplifier la structure du Groupe et facilitera sa gestion d'ensemble. Cela est d'autant plus vrai que la Société Absorbée est le seul actionnaire de SAM détenant 100 % de ses actions et l'actionnaire majoritaire de VIA 4 détenant 55% des actions de VIA4. Jusqu'à présent, la présence de la Société Absorbée dans la structure du Groupe était pleinement justifiée sur le plan économique pour des raisons liées au financement par emprunt obtenu par SAM et au maintien de garanties du remboursement de ce financement. Toutefois, SAM a effectué un remboursement anticipé de la totalité du financement susmentionné le 30 septembre 2019 ce qui comprend également l'expiration des garanties. Par conséquent, il convient de simplifier la structure du Groupe | 2.4 | The merger of the Merging Companies will allow the Group to simplify its structure and facilitate its management as a whole. This will be due to the fact that, in particular, the Acquired Company is the sole shareholder of SAM, holding 100% of the shares in SAM and a majority shareholders of VIA4, holding 55% of the shares in VIA4. To date, the Acquired Company's presence in the structure of the Group has had full economic justification stemming from issues relating to management of the debt financing obtained by SAM and maintenance of security interests securing the repayment of the financing. However, SAM fully prepaid the above financing on 30 September 2019, resulting in the expiry of the relevant security interests. In light of the above, it is justified to simplify the structure of the Group. |
| 2.5 | Połączenie Łączących się Spółek pozwoli na obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy, w szczególności w obszarze administracyjnym i organizacyjnym, przede wszystkim poprzez ograniczenie liczby organów zarządczych i kontrolnych w Grupie, obniżenie kosztów prowadzenia działalności holdingowej (m.in. w postaci kosztów zarządu, doradztwa wewnętrznego, prowadzenia księgowości, etc.). Zauważyć przy tym należy, że | 2.5 | En outre, la Fusion des Sociétés Fusionnantes permettra de réduire les coûts d'exploitation du Groupe, surtout dans le domaine administratif et organisationnel, notamment en limitant le nombre d'organes de gestion et de contrôle au sein du Groupe, en réduisant les coûts des activités de holding (y compris les coûts de gestion, de conseil interne, de comptabilité etc.). Il convient de noter que les coûts exceptionnels liés à la Fusion ne | 2.5 | Merging the Merging Companies will allow the Group to lower the costs of its operations, in particular in the administrative and organizational area, mostly due to reduction of management and supervision costs within the Group, reduction of holding activity costs (e.g., including costs of management, internal advisory services, accounting, etc.). It should be noted in this context that one-time costs relating to the Merger are not |

| | | | | | |
|-----|--|---|---|-----|--|
| | <p>jednorazowe koszty związane z przeprowadzeniem Połączenia nie są znaczące i wiążą się głównie z dokonaniem prawem przepisanych czynności przed organami władzy publicznej i sądami właściwymi dla Łączących się Spółek.</p> | <p>sont pas significatifs et sont principalement liés à l'exécution de toutes les opérations prévues par la loi auprès des autorités publiques et juridictions publiques, compétentes pour les Sociétés Fusionnantes.</p> | <p>significant and relate mostly to completion of legally required actions before public authorities and courts competent for the Merging Companies.</p> | | |
| 2.6 | <p>Podsumowując, przewiduje się, że planowane Połączenie przyniesie następujące korzyści:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) centralizacja kompetencji w jednym podmiocie, (b) zwiększenie efektywności funkcjonowania Grupy poprzez uproszczenie jej struktury, w tym eliminację zbędnych szczebli w jej strukturze organizacyjnej, (c) zmniejszenie kosztów działalności Grupy jako całości, (d) oszczędności finansowe w obszarach administracyjnym i organizacyjnym, (e) zwiększenie przejrzystości Grupy z perspektywy właścicieli i potencjalnych inwestorów. | 2.6 | <p>En conclusion, il est prévu que la Fusion envisagée apporte les avantages suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) la centralisation des compétences au sein d'une même entité, (b) l'accroissement de l'efficacité du fonctionnement du Groupe en simplifiant sa structure, notamment en éliminant les niveaux inutiles dans sa structure organisationnelle, (c) la réduction des coûts d'exploitation du Groupe dans son ensemble, (d) les économies financières dans les domaines organisationnels et administratifs, (e) la transparence accrue du Groupe du point de vue des propriétaires et investisseurs potentiels. | 2.6 | <p>To conclude, it is expected that the planned Merger will bring the following benefits:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) centralization of competencies in a single entity, (b) enhancement of the efficiency of the Group's functioning by simplifying its structure, in particular by eliminating redundant levels of its organizational structure, (c) reduction of the operating costs of the Group as a whole, (d) financial savings in administrative and organizational areas, (e) increased transparency of the Group from the perspective of the owners and potential investors. |
| 2.7 | <p>Szczegółowe uzasadnienie gospodarcze Połączenia zostało zawarte w stanowiących odrębne dokumenty sprawozdaniu Zarządu Spółki Przejmującej oraz sprawozdaniu jedyne go członka Zarządu Spółki Przejmowanej (<i>gérant unique</i>), o którym mowa w art. 516⁵ KSH.</p> | 2.7 | <p>Une motivation économique détaillée de la Fusion a été incluse au rapport du Conseil d'administration de la Société Absorbante et le rapport du Gérant Unique de la Société Absorbée, visé à l'article 516⁵ du Code polonais des sociétés commerciales, qui constitue un document distinct.</p> | 2.7 | <p>More detailed economic justification of the Merger has been included in the report of the Management Board of the Acquiring Company and the report of the sole member of the Management Board (<i>gérant unique</i>) of the Acquired Company, mentioned in Article 516⁵ of the KSH, which constitutes a separate document.</p> |

3. TRANSGRANICZNE POŁĄCZENIE

3.1 Połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z wymogami prawa Unii Europejskiej, prawa polskiego, właściwego dla Spółki Przejmującej, oraz wymogami prawa luksemburskiego, właściwego dla Spółki Przejmowanej, tj.:

- (a) przepisami Artykułu 122 i nast. Dyrektywy;
- (b) Tytułem IV, Działem I, Rozdziałem 2¹ („Transgraniczne łączenie się spółek kapitałowych i spółki komandytowo - akcyjnej”) KSH; oraz
- (c) Tytułem X, Dział II (Połączenia) Luksemburskiego Prawa Spółek.

3.2 W wyniku Połączenia:

- (a) cały majątek (mienie oraz zobowiązania) Spółki Przejmowanej zostanie przeniesiony na Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej;
- (b) Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana i przestanie istnieć bez przeprowadzania odrębnego postępowania likwidacyjnego.

3.3 Zważywszy, że Spółka Przejmująca dysponuje 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, zaś Spółka Przejmowana nie wyemitowała żadnych innych instrumentów

3. FUSION TRANSFRONTALIÈRE

3.1 La Fusion sera exécutée conformément aux exigences du droit de l'Union européenne et du droit polonais, applicable à la Société Absorbante et aux exigences du droit luxembourgeois, applicable à la Société Absorbée, à savoir :

- (a) les dispositions de l'article 122 et suivants de la Directive ;
- (b) le Titre IV, Section I, Chapitre 2¹ (« Fusions transfrontalières de sociétés et sociétés en commandite et par actions ») du Code polonais des Sociétés commerciales ; et
- (c) le Titre X, Chapitre II (Des fusions) de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés.

3.2 Lors de la réalisation de la Fusion :

- (a) tous les éléments d'actifs et de passifs de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante dans le cadre de la transmission universelle ;
- (b) la Société Absorbée sera dissoute et cessera d'exister sans procédure de liquidation séparée ;

3.3 Vu que la Société Absorbante détient 100% du capital de la Société Absorbée, et que la Société Absorbée n'a pas émis d'autres

3. CROSS-BORDER MERGER

3.1 The Merger will be completed in accordance with the requirements of European Union law and Polish law applicable to the Acquiring Company, and Luxembourg law applicable to the Acquired Company, i.e.:

- (a) provisions of Article 122 *et seq.* of the Directive;
- (b) Title IV, Section IV, Chapter 2¹ (“Cross-border merger of capital companies and a partnership limited by shares”) of the KSH; and
- (c) Title X, Chapter II (Mergers) of the Luxembourg Company Law.

3.2 As a result of the Merger:

- (a) all assets and liabilities of the Acquired Company will be transferred to the Acquiring Company by means of universal succession;
- (b) the Acquired Company will be wound up and cease its existence without going into liquidation.

3.3 Considering that the Acquiring Company holds 100% of the shares in the Acquired Company and the Acquired Company has

przynających ich dysponentom prawo głosu w Spółce Przejmowanej:

(a) Połączenie odbędzie się w trybie art. 516¹⁴ pkt 1, art. 516¹⁵, art. 515 § 1 w zw. z art. 516¹ KSH, oraz art. 492 § 1 pkt 1) KSH w związku z art. 516¹ KSH, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej;

(b) zgodnie z art. 516¹⁵ § 1 KSH oraz art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek, Połączenie następuje w trybie uproszczonym, w związku z czym nie jest wymagane sporządzenie przez biegłego opinii w przedmiocie niniejszego Planu Połączenia.

4. TYP, FIRMA I SIEDZIBA STATUTOWA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓLEK, OZNACZENIE REJESTRU I NUMER WPISU DO REJESTRU KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓLEK

(Artykuł 516³ pkt 1 KSH oraz art. 1021-1 (2) 1 i art. 1021-2 (2) 2 Luksemburskiego Prawa Spółek)

4.1 Łączące się Spółki to:

(a) Spółka Przejmująca, tj. Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, spółka akcyjna zarejestrowana i

titres conférant de droit de vote dans la Société Absorbée:

(a) la Fusion sera réalisée conformément à l'article 516¹⁴, point 1, l'article 516¹⁵, l'article 515 § 1 en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, et l'article 492 § 1 point 1 en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, sans augmentation du capital social de la Société Absorbante ;

(b) conformément à l'article 516¹⁵ § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales et à l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, la Fusion étant exécutée selon une procédure simplifiée, il n'y aura pas besoin de rapport d'expert portant sur le présent Projet commun de Fusion.

4. FORMES, DÉNOMINATION ET SIÈGE SOCIAL DES SOCIÉTÉS FUSIONNANTES, NUMÉRO D'INSCRIPTION AU REGISTRE DE CHACUNE DES SOCIÉTÉS FUSIONNANTES

(Article 516³ point 1 du Code polonais des Sociétés commerciales et articles 1021-1 (2) 1 et 1021-2 (2) 2 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)

4.1 Les Sociétés Fusionnantes sont:

(a) la Société Absorbante, à savoir Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, société anonyme

not issued any other securities carrying any voting rights in the Acquired Company:

(a) the Merger will be conducted in accordance with Article 516¹⁴, item 1, Article 516¹⁵, Article 515 para 1 in relation to Article 516¹ of the KSH, and Article 492, para. 1, item 1 of the KSH in relation to Article 516¹ of the KSH, without increasing the share capital of the Acquiring Company;

(b) in accordance with Article 516¹⁵, para. 1 of the KSH and Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law, the Merger will be conducted in a simplified manner, meaning that there is no need for an expert auditor to draw up an opinion on this Merger Plan.

4. FORM, BUSINESS NAME, AND REGISTERED OFFICE OF THE MERGING COMPANIES, INDICATION OF THE REGISTER AND THE REGISTER NUMBERS OF THE MERGING COMPANIES

(Article 516³, item 1 of the KSH and Article 1021-1 (2) 1 and Article 1021-2 (2) 2 of the Luxembourg Company Law)

4.1 The Merging Companies are:

(a) the Acquiring Company, i.e., Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, a joint-stock company

prowadząca działalność zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Mysłowicach przy ul. Piaskowej 20, 41-404 Mysłowice, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000016854, NIP 6340134211, REGON 271936361, o kapitale zakładowym w wysokości: 185.446.517,25 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy pięćset siedemnaście złotych i 25/100), wpłaconym w całości, oraz

- (b) Spółka Przejmowana, tj. Stalexport Autoroute S.à r.l. prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (*société à responsabilité limitée*) zarejestrowana i prowadząca działalność zgodnie z prawem Wlk. Ks. Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu pod adresem 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Wlk. Ks. Luksemburga, wpisana do Luksemburskiego Rejestru Przedsiębiorstw i Spółek pod nr B 113660, o kapitale zakładowym w wysokości 56.149.500 EUR (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sto czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset euro), który dzieli się na 2.245.980 (słownie: dwa

immatriculée et exploitée conformément au droit de la République de Pologne, ayant son siège social à Mysłowice, ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Pologne, immatriculée au registre des entrepreneurs auprès du Registre national judiciaire, tenu par le Tribunal de district de Katowice-Wschód à Katowice, VIIIe Division commerciale du Registre national judiciaire, sous le numéro KRS 0000016854, NIP (numéro d'identification fiscale) 6340134211, REGON (numéro statistique) 271936361, au capital social de 185.446.517,25 PLN (en toutes lettres : cent quatre-vingt-cinq millions quatre cent quarante-six mille cinq cent dix-sept zlotys et 25 grosz), entièrement libéré ; et

- (b) la Société Absorbée, à savoir Stalexport Autoroute Luxembourg S.à r.l., société à responsabilité limitée immatriculée et exploitée conformément au droit du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au Luxembourg au 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 113660, au capital social de 56.149.500 EUR (en toutes lettres : cinquante-six millions cent quarante-neuf mille cinq cents euros), divisé en 2.245.980 (en toutes lettres : deux millions deux

registered and operating in accordance with the laws of the Republic of Poland, with its registered office in Mysłowice, address: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Poland, entered into the commercial register of the National Court Register maintained by the District Court for Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court Register, KRS no. 0000016854, NIP (tax identification number) 6340134211, REGON (statistical number) 271936361, with share capital in the amount of PLN 185,446,517.25 (in words: one hundred eighty-five million, four hundred forty-six thousand, five hundred seventeen zloty and 25 grosz), fully paid up, and

- (b) the Acquired Company, i.e., Stalexport Autoroute S.à r.l., a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) established and operating under the laws of Luxembourg, with its registered office in Luxembourg, address : 412 F, rue Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, entered into the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 113660, with the share capital in the amount of EUR 56,149,500 (in words: fifty-six million, one hundred forty-nine thousand, five hundred euro), which is divided into 2,245,980 (in

miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) udziałów zwykłych, o wartości nominalnej 25 EUR (słownie: dwadzieścia pięć euro) każdy, wszystkie w pełni opłacone.

cent quarante-cinq mille neuf cent quatre-vingt) parts sociales ordinaires, chacune d'une valeur nominale de 25 EUR (en toutes lettres : vingt-cinq euros), toutes entièrement libérées.

words: two million, two hundred forty-five thousand, nine hundred eighty) ordinary shares, each having the nominal value of EUR 25 (in words: twenty-five euro) and each fully paid up.

4.2 Spółka Przejmowana działa w formie prawnej „*société à responsabilité limitée*” (prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), na podstawie Luksemburskiego Prawa Spółek, natomiast Spółka Przejmująca to publiczna spółka akcyjna, zarejestrowana i istniejąca na podstawie KSH i spełniająca warunki art. 491 § 1¹ KSH w związku z art. 516¹ KSH, a w związku z tym Łączące się Spółki kwalifikują się do Połączenia z punktu widzenia Dyrektywy i prawa każdego z krajów Łączących się Spółek.

4.2 La Société Absorbée est une société à responsabilité limitée, soumise à la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, tandis que la Société Absorbante est une société anonyme publique, immatriculée et exploitée conformément au Code polonais des Sociétés commerciales et remplissant les conditions de l'article 491 § 1¹ du Code polonais des Sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, par conséquent, les Sociétés Fusionnantes sont éligibles à la Fusion à la lumière de la Directive et du droit respectif des pays des Sociétés Fusionnantes.

4.2 The Acquired Company operates as a “*société à responsabilité limitée*” (private limited liability company), under the Luxembourg Company Law, while the Acquiring Company is a publicly listed joint-stock company registered and operating under the KSH and meeting the requirements under Article 491, para. 1¹ in relation to Article 516¹ of the KSH and, therefore, the Merging Companies are eligible to perform the Merger in light of the Directive and the national laws applicable to each of the Merging Companies.

4.3 Spółką istniejącą po Połączeniu będzie Spółka Przejmująca. Po Połączeniu, forma prawna, firma ani siedziba Spółki Przejmującej, wskazane w punkcie 4.1. nie ulegną zmianie.

4.3 La Société issue de la Fusion sera la Société Absorbante. À la suite de la Fusion, la forme juridique, le nom et le siège social de la Société Absorbante mentionnés au point 4.1 resteront inchangés.

4.3 The Acquiring Company will survive the Merger. After the Merger, the form, business name, and registered office of the Acquiring Company, as specified in item 4.1, will not change.

5. SPOSÓB ŁĄCZENIA

(Artykuł 516³ pkt 1 KSH oraz art. 1020-1 i następane Luksemburskiego Prawa Spółek)

5. FORME DE FUSION

(Article 516³ point 1 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1020-1 et suivants de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)

5. FORM OF THE MERGER

(Article 516³, item 1 of the KSH and Article 1020-1 *et seq.* of the Luxembourg Company Law)

5.1 Połączenie zostanie przeprowadzone na podstawie art. 516¹ w zw. z art. 492 § 1 pkt 1) KSH oraz art. 1020-1 i następane Luksemburskiego Prawa Spółek przez przeniesienie całego majątku (mienia i

5.1 La Fusion sera réalisée conformément à l'article 516¹ en lien avec l'article 492 § 1 point 1 du Code polonais des Sociétés commerciales et aux articles 1020-1 et suivants de la Loi luxembourgeoise sur les

5.1 The Merger will be conducted under Article 516¹ in relation to Article 492, para. 1, item 1 of the KSH and Article 1020-1 *et seq.* of the Luxembourg Company Law through the transfer of all the assets and liabilities of the

| | | |
|-----|--|--|
| | zobowiązań) Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). W wyniku Połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, a Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. | |
| 5.2 | W związku z faktem, że Spółka Przejmująca dysponuje wszystkimi udziałami w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, a Spółka Przejmowana nie wyemitowała żadnych innych instrumentów przyznających ich dysponentom prawo głosu w Spółce Przejmowanej, zgodnie z art. 515 § 1 w zw. z art. 516 ¹ oraz art. 516 ¹⁴ pkt 1) KSH oraz art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, w szczególności bez emisji jakichkolwiek nowych akcji ani praw do udziałów w zysku Spółki Przejmującej. | 5.2 Due to the fact that the Acquiring Company holds all the shares in the Acquired Company and the Acquired Company has not issued any other securities carrying any voting rights in the Acquired Company, pursuant to Article 515, para. 1 in relation to Article 516 ¹ of the KSH and Article 516 ¹⁴ , item 1 of the KSH, as well as Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law, the Merger will be completed without an increase of the share capital of the Acquiring Company, in particular without the issuance of any new shares or rights to participate in the profits of the Acquired Company. |
| 5.3 | W odniesieniu do formy Połączenia, nastąpi ono przez przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą, tj. poprzez przejęcie całego majątku (mienia i zobowiązań), aktywów i pasywów Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą oraz jednoczesne rozwiązanie Spółki Przejmowanej dokonane bez przeprowadzenia likwidacji. | 5.3 The Merger will be conducted through the Acquiring Company's acquisition of the Acquired Company, i.e., through the acquisition of all the assets and liabilities of the Acquired Company by the Acquiring Company along with simultaneous winding up of the Acquired Company without it going into liquidation. |
| 5.4 | W Luksemburgu Plan Połączenia zostaje sporządzony w akcie notarialnym, zgodnie z artykułem 1021-12 (1) Luksemburskiego Prawa Spółek i opublikowany zgodnie z artykułem 1021-2 Luksemburskiego Prawa Spółek. | 5.4 In Luxembourg, the Merger Plan is drawn up in the form of a notarial deed, in accordance with Article 1021-12 (1) of the Luxembourg Company Law and published in accordance with Article 1021-2 of the Luxembourg Company Law. |

| | | |
|--|--|--|
| <p>5.5 W Polsce Plan Połączenia zostaje sporządzony w zwykłej formie pisemnej, stosownie do art. 498 KSH w zw. z art. 516¹ KSH oraz art. 516³ KSH, a także, w nawiązaniu do treści art. 500 § 2¹ KSH w zw. z art. 516¹ KSH, ogłoszony na stronie internetowej Spółki Przejmującej pod adresem: www.stalexport-autostrady.pl.</p> | <p>5.5 En Pologne, le Projet commun de Fusion est établi sous la forme écrite habituelle, conformément à l'article 498 du Code polonais des Sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales et l'article 516³ du Code polonais des Sociétés commerciales ainsi que, vu les termes de l'article 500 § 2¹ du Code polonais des Sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, publié sur le site de la Société Absorbante à l'adresse suivante : www.stalexport-autostrady.pl.</p> | <p>5.5 In Poland, the Merger Plan is drawn up in ordinary written form, in accordance with Article 498 of the KSH in relation to Article 516¹ of the KSH and Article 516³ of the KSH, and, in accordance with Article 500, para. 2¹ of the KSH in relation to Article 516¹ of the KSH, published on the website of the Acquiring Company, URL: www.stalexport-autostrady.pl.</p> |
| <p>5.6 Z uwagi na publiczny charakter Spółki Przejmującej i stosownie do art. 516 § 1 i 6 KSH w zw. z art. 516¹ KSH, Połączenie wymaga uchwały walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej.</p> | <p>5.6 Vu le caractère public de la Société Absorbante et conformément à l'article 516 § 1 et 6 du Code polonais des Sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, la Fusion exige une résolution de l'assemblée des associés de la Société Absorbante.</p> | <p>5.6 Considering that the Acquiring Company is publicly listed and in accordance with Article 516 para. 1 and 6 of the KSH in relation to Article 516¹ of the KSH, the Merger requires a resolution of the general meeting of the Acquiring Company.</p> |
| <p>6. DZIEŃ POŁĄCZENIA</p> | <p>6. DATE DE FUSION</p> | <p>6. MERGER DATE</p> |
| <p>6.1 Połączenie następuje zgodnie art 493 § 2 KSH w zw. z art. 516¹ KSH oraz art. 129 Dyrektywy, tj. z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki Przejmującej, tj. w Dniu Połączenia.</p> | <p>6.1 La Fusion prendra effet conformément à l'article 493 § 2 du Code polonais des Sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales et à l'article 129 de la Directive, c'est-à-dire à la date d'inscription de la Fusion au registre des entrepreneurs par le tribunal du registre compétent pour la Société Absorbante soit à la Date de Fusion.</p> | <p>6.1 The Merger will be completed in accordance with Article 493, para. 2 of the KSH in relation to Article 516¹ of the KSH and Article 129 of the Directive, i.e., on the day when the Merger is registered in the commercial register by the registry court competent for the Acquiring Company, i.e., on the Merger Date.</p> |

| | | |
|--|---|--|
| <p>6.2 Stosownie do artykułu 1021-17 Luksemburskiego Prawa Spółek oraz art. 131 ust. 1 lit. c) Dyrektywy w zw. z art. 129 Dyrektywy, Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w Dniu Połączenia. Spółka Przejmowana zostanie wykreślona z Luksemburskiego Rejestru Przedsiębiorstw i Spółek po otrzymaniu przez właściwy organ zawiadomienia od polskiego sądu rejestrowego właściwego dla Spółki Przejmującej o zarejestrowaniu Połączenia.</p> | <p>6.2 Conformément à l'article 1021-17 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés et à l'article 131, al. 1c de la Directive en lien avec l'article 129 de la Directive, la Société Absorbée sera dissoute sans liquidation à la Date de Fusion. La Société Absorbée sera radiée dès réception par le registre de commerce et des sociétés de Luxembourg de la notification de la prise d'effet de la Fusion par le registre dont relève la Société Absorbante.</p> | <p>6.2 In accordance with Article 1021-17 of the Luxembourg Company Law and Article 131, sec. 1, letter c) of the Directive in relation to Article 129 of the Directive, the Acquired Company will be wound up on the Merger Date without going into liquidation. The Acquired Company will be deleted from the Luxembourg Commerce and Company Register following the competent authority's receipt of a notice on registration of the Merger from the Polish registry court competent for the Acquiring Company.</p> |
| <p>6.3 Wszelkie transakcje Spółki Przejmowanej dokonane po Dniu Połączenia lub ze skutkiem po Dniu Połączenia uważa się za dokonane na rachunek Spółki Przejmującej.</p> | <p>6.3 Toutes les opérations de la Société Absorbée effectuées après la Date de Fusion ou ayant effet après la Date de Fusion seront réputées avoir été effectuées sur le compte de la Société Absorbante.</p> | <p>6.3 All transactions of the Acquired Company concluded after the Merger Date or with effect after the Merger Date will be considered to be concluded on behalf of the Acquiring Company.</p> |
| <p>7. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW LUB AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA UDZIAŁY LUB AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT PIENIĘŻNYCH</p> <p>(Artykuł 516³ pkt 2 KSH i art. 1021-1 (2) 2° Luksemburskiego Prawa Spółek – nie stosuje się z uwagi na art. 516¹⁵ § 1 KSH, art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek, oraz art. 132 ust. 1 t.1 Dyrektywy)</p> | <p>7. LE RATIO D'ÉCHANGE DES PARTS SOCIALES DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE POUR DES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE ET MONTANT DE TOUTE SOULTE, LE CAS ÉCHÉANT</p> <p>(Article 516³ point 2 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (2) 2° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés - ne s'appliquent pas vu l'article 516¹⁵ § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales, l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés et l'article 132 al. 1.1 de la Directive)</p> | <p>7. EXCHANGE RATIO OF SHARES IN THE ACQUIRED COMPANY FOR SHARES IN THE ACQUIRING COMPANY AND THE AMOUNT OF POTENTIAL CASH PAYMENTS</p> <p>(Article 516³, item 2 of the KSH and Article 1021-1 (2) 2° of the Luxembourg Company Law – not applicable pursuant to Article 516¹⁵, para. 1 of the KSH, Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law and Article 132, sec. 1 (1) of the Directive)</p> |
| <p>7.1 W związku z faktem, że Spółka Przejmująca dysponuje 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, a Spółka Przejmowana nie wyemitowała żadnych innych instrumentów przyznających ich dysponentom prawo</p> | <p>7.1 Étant donné que la Société Absorbante détient 100% du capital social de la Société Absorbée et que la Société Absorbée n'a pas émis d'autres titres conférant de droit de vote, conformément à l'article 516¹⁴ et à l'article 516¹⁵ § 1 du Code polonais des</p> | <p>7.1 Due to the fact that the Acquiring Company holds 100% of the shares in the Acquired Company and the Acquired Company has not issued any securities carrying voting rights in the Acquired Company, pursuant to Article 516¹⁴ and Article 516¹⁵, para. 1 of</p> |

głosu w Spółce Przejmowanej, z mocy art. 516¹⁴ oraz art. 516¹⁵ § 1 KSH, a także art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek, nie stosuje się procedury wymiany udziałów i akcji, nie określa się parytetu wymiany udziałów i akcji, ani nie określa się dopłat pieniężnych.

8. STOSUNEK WYMIANY INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA PAPIERY WARTOŚCIOWE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT PIENIĘŻNYCH

(Artykuł 516³ pkt 3 KSH i art. 1021-1(2) 2° Luksemburskiego Prawa Spółek – nie stosuje się z uwagi na art. 516¹⁵ § 1 KSH, art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek oraz art. 132 ust. 1 t.1 Dyrektywy)

8.1 Żadne akcje ani inne papiery wartościowe Spółki Przejmującej nie zostaną przyznane, ponieważ Połączenie następuje, stosownie do art. 515 § 1 KSH w zw. z art. 516¹ KSH oraz art. 516¹⁴ pkt 1) KSH, a także art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, a tym samym, bez emisji akcji ani wydania innych papierów wartościowych przez Spółkę Przejmującą. Nie przewiduje się również żadnych dopłat pieniężnych.

Sociétés commerciales ainsi qu'à l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, la procédure d'échange de parts et d'actions ne s'applique pas, aucun ratiion de parité d'échange de parts et d'actions n'est défini et aucun paiement supplémentaire ne sera requis.

8. RATIO D'ÉCHANGE DES AUTRES TITRES DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE POUR DES TITRES DE LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE ET MONTANT DE TOUTE SOULTE, LE CAS ÉCHÉANT

(Article 516³ point 3 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (2) 2° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés - ne s'appliquent pas vu l'article 516¹⁵ § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales, l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés et l'article 132 al. 1.1 de la Directive)

8.1 Aucune action de la Société Absorbante ni aucun autre titre ne sera attribué, étant donné que la Fusion sera exécutée, conformément à l'article 515 § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales en lien l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, sans augmentation du capital social de la Société Absorbante soit sans émission d'actions ou la remise d'autre titres par la Société Absorbante. Il n'y aura pas non plus de paiements supplémentaires.

the KSH, as well as 1023-1 of the Luxembourg Company Law, the share exchange procedure does not apply, no share exchange ratio is determined, and no cash payments are determined.

8. EXCHANGE RATIO OF OTHER SECURITIES OF THE ACQUIRED COMPANY FOR SECURITIES OF THE ACQUIRING COMPANY AND THE AMOUNT OF POTENTIAL CASH PAYMENTS

(Article 516³, item 3 of the KSH and Article 1021-1 (2) 2° of the Luxembourg Company Law – not applicable pursuant to Article 516¹⁵, para. 1 of the KSH, Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law and Article 132, sec. 1 (1) of the Directive)

8.1 No shares in or other securities of the Acquired Company will be allocated since the Merger will be conducted in accordance with Article 515, para. 1 of the KSH in relation to Article 516¹ of the KSH and Article 516¹⁴, item 1 of the KSH, as well as Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law, without an increase of the share capital of the Acquiring Company, in particular without the issuance of any new shares or other securities of the Acquired Company. Nor are any cash payments planned.

9. INNE PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ WSPÓLNIKOM LUB UPRAWNIONYM Z INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

(Artykuł 516³ pkt 4 KSH nie stosuje się z uwagi na art. 516¹⁵ § 1 KSH)

9.1 Jak wskazano w punktach 7 i 8 powyżej, w związku z Połączeniem Spółka Przejmująca nie wyemitowała i nie wyemituje żadnych akcji ani innych papierów wartościowych, w tym przewidujących specjalne uprawnienia dla ich dysponentów. Z tego względu wspólnikom Spółki Przejmującej ani żadnym innym osobom ani podmiotom nie zostaną przyznane prawa, o których mowa w art. 516³ pkt 4 KSH lub art. 1021-1 (2) 6° Luksemburskiego Prawa Spółek.

10. INNE WARUNKI DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI LUB INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

(art. 516³ pkt 5 KSH i art. 1021-1 (2) 3 Luksemburskiego Prawa Spółek – nie stosuje się z uwagi na art. 516¹⁵ § 1 KSH, art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek oraz art. 132 ust. 1 t.1 Dyrektywy)

10.1 W związku z faktem, że Spółka Przejmująca dysponuje 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej,

9. AUTRES DROITS ACCORDÉS PAR LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE AUX ASSOCIÉS OU AUX TITULAIRES D'AUTRES TITRES DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE

(Article 516³ point 4 du Code polonais des Sociétés commerciales ne s'applique pas vu l'article 516¹⁵ § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales)

9.1 Comme indiqué au point 7 et 8 ci-dessus, la Société Absorbante n'a pas émis et n'émettra aucune action ou autre titre, y compris avec des droits spéciaux pour leurs titulaires. Par conséquent, aucun droit, visé à l'article 516³ point 4 du Code polonais des Sociétés commerciales ou à l'article 1021-1 (2) 6° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés ne sera accordé aux associés de la Société Absorbante ou toute autre personne ou entité.

10. AUTRES CONDITIONS CONCERNANT LA RÉPARTITION DES ACTIONS OU D'AUTRES TITRES DE LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE

(Article 516³ point 5 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (2) 3 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés - ne s'appliquent pas vu l'article 516¹⁵ § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales, l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés et l'article 132 al. 1.1 de la Directive)

10.1 Étant donné que la Société Absorbante détient 100% du capital social de la Société Absorbée et que la Société Absorbée n'a

9. OTHER RIGHTS GRANTED BY THE ACQUIRING COMPANY TO THE SHAREHOLDERS OR HOLDERS OF OTHER SECURITIES OF THE ACQUIRED COMPANY

(Article 516³, item 4 of the KSH, not applicable in accordance with Article 516¹⁵, para. 1 of the KSH)

9.1 As mentioned in items 7 and 8 above, in relation to the Merger the Acquiring Company has not issued and will not issue any shares or securities, including those carrying special rights. Therefore, no rights indicated Article 516³, item 4 of the KSH or Article 1021-1 (2) 6° of the Luxembourg Company Law will be granted to the shareholders of the Acquired Company or any other persons or entities.

10. OTHER CONDITIONS RELATING TO ALLOCATION OF SHARES IN OR OTHER SECURITIES OF THE ACQUIRED COMPANY

(Article 516³, item 5 of the KSH and Article 1021-1 (2) 3 of the Luxembourg Company Law – not applicable in accordance with Article 516¹⁵, para. 1 of the KSH, Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law and Article 132, sec. 1 (1) of the Directive)

10.1 Due to the fact that the Acquiring Company holds 100% of the shares in the Acquired Company and the Acquired Company has

a Spółka Przejmowana nie wyemitowała żadnych innych instrumentów przysługujących jej dysponentom prawo głosu w Spółce Przejmowanej, z mocy art. 515 § 1 w zw. z art. 516¹ oraz art. 516¹⁴ pkt 1) KSH, a także art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i bez emisji nowych akcji Spółki Przejmującej, a zatem brak jest potrzeby określania zasad przydziału akcji Spółki Przejmującej wspólnikom Spółki Przejmowanej.

11. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, A TAKŻE INNE WARUNKI DOTYCZĄCE NABYCIA LUB WYKONYWANIA TEGO PRAWA, JEŻELI TAKIE WARUNKI ZOSTAŁY USTANOWIONE

(Artykuł 516³ pkt 6 KSH oraz art. 1021-1 (2) 4° Luksemburskiego Prawa Spółek - nie stosuje się z uwagi na art. 516¹⁵ § 1 KSH, art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek oraz art. 132 ust. 1 t.1 Dyrektywy)

pas émis d'autres titres conférant de droit de vote, conformément à l'article 515 § 1 en lien avec l'article 516¹ et l'article 516¹⁴ point 1 du Code polonais des Sociétés commerciales ainsi qu'à l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, la Fusion s'effectuera sans augmentation du capital social de la Société Absorbante et il n'est donc pas nécessaire d'établir des règles d'attribution des actions de la Société Absorbante aux associés de la Société Absorbée.

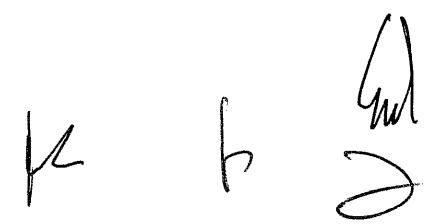
11. DATE À PARTIR DE LAQUELLE LES ACTIONS DONNENT LE DROIT DE PARTICIPER AUX BÉNÉFICES DE LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE AINSI QUE LES AUTRES CONDITIONS D'ACQUISITION OU D'EXERCICE DE CE DROIT SI CES CONDITIONS ONT ÉTÉ STIPULÉES

(Article 516³ point 6 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (2) 4° de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés - ne s'appliquent pas vu l'article 516¹⁵ § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales, l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés et l'article 132 al. 1.1 de la Directive).

not issued any other securities carrying voting rights in the Acquired Company, in accordance with Article 515, para. 1 in relation to Article 516¹ and Article 516¹⁴, item 1 of the KSH as well as Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law, the Merger will be conducted without increasing the share capital of the Acquiring Company and without the issuance of any new shares in the Acquiring Company and, therefore, there is no need to determine the conditions governing the allocation of shares in the Acquiring Company to the shareholders of the Acquired Company.

11. DAY FROM WHICH THE SHARES CARRY THE RIGHT TO PARTICIPATE IN THE PROFITS OF THE ACQUIRING COMPANY, AS WELL AS OTHER CONDITIONS RELATING TO ACQUISITION OR EXERCISE OF SUCH RIGHT, IF SUCH CONDITIONS HAVE BEEN ESTABLISHED

(Article 516³, item 6 of the KSH and Article 1021-1 (2) 4 of the Luxembourg Company Law – not applicable in accordance with Article 516¹⁵, para. 1 of the KSH, Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law and Article 132, sec. 1 (1) of the Directive)



- | | | |
|---|---|---|
| <p>11.1 W związku z faktem, że Spółka Przejmująca dysponuje 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, a Spółka Przejmowana nie wyemitowała żadnych innych instrumentów przyznających ich dysponentom prawo głosu w Spółce Przejmowanej, z mocy art. 515 § 1 w zw. z art. 516¹ oraz art. 516¹⁴ pkt 1) KSH, a także art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i bez emisji nowych akcji Spółki Przejmującej, a zatem brak jest potrzeby określania dnia, od którego takie akcje uprawniałyby do uczestniczenia w zyskach Spółki Przejmującej, czy też innych warunków dotyczących nabycia lub wykonywania tego prawa.</p> | <p>11.1 Étant donné que la Société Absorbante détient 100% du capital social de la Société Absorbée et que la Société Absorbée n'a pas émis d'autres titres conférant de droit de vote, conformément à l'article 515 § 1 en lien avec l'article 516¹ et l'article 516¹⁴ point 1 du Code polonais des Sociétés commerciales ainsi qu'à l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, la Fusion s'effectuera sans augmentation du capital social de la Société Absorbante et aucune nouvelle action de la Société Absorbante ne sera émise du fait de la Fusion ; par conséquent il ne sera pas nécessaire de préciser la date à partir de laquelle ces actions participeront aux bénéfices de la Société Absorbante, ainsi que les autres conditions d'acquisition ou d'exercice de ce droit.</p> | <p>11.1 Due to the fact that the Acquiring Company holds 100% of the shares in the Acquired Company and the Acquired Company has not issued any other securities carrying voting rights in the Acquired Company, in accordance with Article 515, para. 1 in relation to Article 516¹ and Article 516¹⁴, item 1 of the KSH, as well as Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law, the Merger will be conducted without increasing the share capital of the Acquiring Company and without the issuance of any new shares in the Acquiring Company and, therefore, there is no need to determine the day from which such shares would carry the right to participate in the profits of the Acquiring Company or other conditions relating to the acquisition or exercise of such right.</p> |
| <p>12. DZIEŃ, OD KTÓREGO INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, A TAKŻE INNE WARUNKI DOTYCZĄCE NABYCIA LUB WYKONYWANIA TEGO PRAWA, JEŻELI TAKIE WARUNKI ZOSTAŁY USTANOWIONE</p> <p>(Artykuł 516³ pkt 7 KSH oraz art. 1021-1 (2) 4° Luksemburskiego Prawa Spółek)</p> | <p>12. LA DATE À PARTIR DE LAQUELLE D'AUTRES TITRES DONNENT LE DROIT DE PARTICIPER AUX BÉNÉFICES DE LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE AINSI QUE LES AUTRES CONDITIONS CONCERNANT L'ACQUISITION OU L'EXERCICE DE CE DROIT SI CES CONDITIONS ONT ÉTÉ STIPULÉES</p> <p>(Article 516³ point 7 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (2) 4° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)</p> | <p>12. DAY FROM WHICH OTHER SECURITIES CARRY THE RIGHT TO PARTICIPATE IN THE PROFITS OF THE ACQUIRING COMPANY, AS WELL AS OTHER CONDITIONS RELATING TO ACQUISITION OR EXERCISE OF SUCH RIGHT, IF SUCH CONDITIONS HAVE BEEN ESTABLISHED</p> <p>(Article 516³, item 7 of the KSH and Article 1021-1 (2) 4 of the Luxembourg Company Law)</p> |
| <p>12.1.1 Ani Spółka Przejmująca ani Spółka Przejmowana nie wyemitowała żadnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 516³ pkt 7 KSH oraz art. 1021-1 (2) 4° Luksemburskiego Prawa Spółek, w tym papierów wartościowych ze specjalnymi prawami. Żadne takie papiery wartościowe</p> | <p>12.1.1 Ni la Société Absorbante ni la Société Absorbée n'ont émis de titres, visés à l'article 516³ point 7 du Code polonais des Sociétés commerciales et à l'article 1021-1 (2) 4° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, y compris des titres avec des droits spéciaux. Aucun titre de ce type ne</p> | <p>12.1 Neither the Acquiring Company nor the Acquired Company has issued any securities mentioned in Article 516³, item 7 of the KSH and Article 1021-1 (2) 4° of the Luxembourg Company Law, including securities carrying special rights. No such securities will be issued in relation to the</p> |

nie zostaną również wyemitowane w związku z Połączeniem. Ponadto, w związku z Połączeniem nie powstaną ani nie zostaną przyznane żadne nowe prawa do udziału w zysku Spółki Przejmującej ani ustalone żadne inne warunki dotyczące przyznania papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę Przejmującą. Brak zatem jest potrzeby określania dnia, od którego takie papiery wartościowe uprawniałyby do uczestniczenia w zyskach Spółki Przejmującej, a także innych warunków dotyczących nabycia lub wykonywania odpowiednich praw.

13. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI PRYZNANE BIEGŁYM BADAJĄCYM PLAN POŁĄCZENIA LUB CZŁONKOM ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

(Artykuł 516³ pkt 8 KSH oraz art. 1021-1 (2) 7° Luksemburskiego Prawa Spółek)

13.1 Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego zgodnie z art. 516¹⁵ § 1 KSH, a także art. 1023-1 Luksemburskiego Prawa Spółek. Nie występuje zatem zagadnienie korzyści przyznawanych biegłym, którzy mieliby badać Plan Połączenia.

13.2 Nie przyznaje się w związku z Połączeniem żadnych specjalnych korzyści członkom zarządów łączących się Spółek (w tym jednemu członkowi Zarządu Spółki

sera non plus émis en lien avec la Fusion. Aucun nouveau droit de participer aux bénéfices de la Société Absorbante ne sera créé ni accordé en lien avec la Fusion et aucune autre condition ne sera établie pour l'octroi d'autres titres de la Société Absorbante. Par conséquent, il ne sera pas nécessaire de préciser la date à partir de laquelle ces titres participeront aux bénéfices de la Société Absorbante ainsi que d'autres conditions concernant l'acquisition ou l'exercice de ce droit.

13. AVANTAGES PARTICULIERS ACCORDÉS AUX MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION DES SOCIÉTÉS FUSIONNANTES ET AUX EXPERTS QUI CONTRÔLENT LES MODALITÉS DE FUSION

(Article 516³ point 8 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (2) 7° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)

13.1 Le Projet commun de Fusion n'est pas soumis à une expertise au sens de l'article 516¹⁵ § 1 du Code des Sociétés polonais et de l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés. Par conséquent, la question des avantages accordés aux experts chargés d'examiner le Projet commun de Fusion ne se pose pas.

13.2 Aucun avantage particulier n'est accordé en lien avec la Fusion aux membres des organes de direction des Sociétés Fusionnantes (y compris au gérant unique

Merger. Additionally, in relation to the Merger, no new rights to participate in the profits of the Acquiring Company will arise or be granted, nor will any other conditions relating to the allocation of securities issued by the Acquiring Company be determined. Therefore, there is no need to determine the day from which such securities would carry the right to participate in the profits of the Acquiring Company, or other conditions for the acquisition or exercise of such rights.

13. SPECIAL BENEFITS GRANTED TO THE EXPERT AUDITOR EXAMINING THE MERGER PLAN OR MEMBERS OF THE CORPORATE AUTHORITIES OF THE MERGING COMPANIES

(Article 516³, item 8 of the KSH and Article 1021-1 (2) 7 of the Luxembourg Company Law)

13.1 The Merger Plan is not subject to examination by an expert auditor in accordance with Article 516¹⁵, para. 1 of the KSH and Article 1023-1 of the Luxembourg Company Law. Therefore, there is no issue of special benefits granted to expert auditors who would examine the Merger Plan.

13.2 No special benefits are granted to the members of the management boards of the Merging Companies (including the sole member of the Management Board (*gerant*

Przejmowanej (*gerant unique*)) ani innym członkom organów, w tym jednostek administracyjnych, zarządczych, nadzorczych czy kontrolnych Łączących się Spółek.

14. WARUNKI WYKONYWANIA PRAW WIERZYCIELI I WSPÓLNIKÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK ORAZ ADRES, POD KTÓRYM MOŻNA BEZPŁATNIE UZYSKAĆ PEŁNE INFORMACJE NA TEMAT TYCH WARUNKÓW

(Artykuł 516³ pkt 9 KSH oraz art. 1021-2 (2) 3 Luksemburskiego Prawa Spółek)

14.1 Połączenie nie wpływa negatywnie na prawa wierzycieli ani wspólników mniejszościowych żadnej z Łączących się Spółek. W związku z pełnym wstąpieniem przez Spółkę Przejmującą we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej na Dzień Połączenia, od Dnia Połączenia wierzyciele Spółki Przejmowanej uprawnieni będą do dochodzenia swoich roszczeń bezpośrednio od Spółki Przejmującej. Bez uszczerbku dla postanowień art. 495 § 1 KSH, Spółka Przejmująca będzie traktowała wierzycieli Spółki Przejmowanej jak własnych wierzycieli. Każdy wierzyciel Łączących się Spółek jest chroniony odpowiednimi przepisami KSH oraz Luksemburskiego Prawa Spółek.

14.2 Zgodnie z art. 494 § 1 w zw. z art. 516¹ KSH, z dniem Połączenia Spółka

de la Société Absorbée) ou aux membres d'autres organes, y compris les organes d'administration, de direction, de surveillance ou de contrôle des Sociétés Fusionnantes.

14. CONDITIONS D'EXERCICE DES DROITS DES CRÉANCIERS ET DES ASSOCIÉS MINORITAIRES DE CHACUNE DES SOCIÉTÉS FUSIONNANTES ET ADRESSE PERMETTANT D'OBTENIR GRATUITEMENT DES INFORMATIONS COMPLÈTES SUR CES CONDITIONS

(Article 516³ point 9 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-2 (2) 3 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)

14.1 La Fusion n'affecte pas les droits des créanciers et des associés minoritaires des Sociétés Fusionnantes. Étant donné la reprise complète par la Société Absorbante de tous les droits et obligations de la Société Absorbée à la Date de Fusion, les créanciers de la Société Absorbée, après la Date de Fusion, auront le droit d'intenter leurs réclamations directement contre la Société Absorbante. Sans préjudice des dispositions de l'article 495 § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales, la Société Absorbante traitera les créanciers de la Société Absorbée comme ses propres créanciers. Chaque créancier des Sociétés Fusionnantes est protégé par les dispositions respectives du Code polonais des Sociétés commerciales et de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés.

14.2 Conformément à l'art. 494 §1 en liaison avec l'art. 516¹ du Code polonais des

unique) of the Acquired Company) or any other corporate authorities, including in particular administrative, management, supervisory, or controlling bodies of the Merging Companies.

14. CONDITIONS GOVERNING THE EXERCISE OF RIGHTS OF CREDITORS AND MINORITY SHAREHOLDERS OF EACH OF THE MERGING COMPANIES AND THE ADDRESS WHERE FULL INFORMATION ON SUCH CONDITIONS CAN BE OBTAINED FREE OF CHARGE

(Article 516³, item 9 of the KSH and Article 1021-2 (2) 3 of the Luxembourg Company Law)

14.1 The Merger does not negatively affect the rights of creditors or minority shareholders of any of the Merging Companies. Due to the fact that the Acquiring Company fully steps into all rights and obligations of the Acquired Company as of the Merger Date, from the Merger Date the creditors of the Acquired Company will be able to pursue their claims directly vis-a-vis the Acquiring Company. Without prejudice to the provisions of Article 495, para. 1 of the KSH, the Acquiring Company will treat the creditors of the Acquired Company like its own creditors. Each and every creditor of the Merging Companies is protected by the relevant provisions of the KSH and the Luxembourg Company Law.

14.2 Pursuant to Article 494, para. 1 in relation to Article 516¹ of the KSH, as of the Merger

Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. Zgodnie z powyższym, w Dniu Połączenia wierzyciele Spółki Przejmowanej automatycznie staną się wierzycielami Spółki Przejmującej, bez potrzeby dokonywania jakichkolwiek czynności przez jakikolwiek podmiot ani organ.

14.3 Na podstawie art. 495 § 1 w związku z art. 516¹ KSH majątek każdej z Łączących się Spółek powinien być zarządzany przez Spółkę Przejmującą oddzielnie aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, których wierzytelności powstały przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądali na piśmie zapłaty.

14.4 Na podstawie art. 496 § 1 KSH w związku z art. 516¹ KSH w okresie wskazanego w punkcie poprzedzającym odrębnego zarządzania majątkami Łączących się Spółek wierzycielom każdej Łączącej się Spółki służy pierwszeństwo zaspokojenia z majątku swojej pierwotnej dłużniczki przed wierzycielami drugiej Łączącej się Spółki. Ponadto, zgodnie z art. 496 § 2 KSH w związku z art. 516¹ KSH wierzyciele danej Łączącej się Spółki, którzy zgłosili swoje roszczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu i uprawdopodobnili, że zaspokojenie takich roszczeń jest zagrożone przez Połączenie, mogą żądać, aby sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmującej udzielił stosownego zabezpieczenia ich roszczeń,

Sociétés commerciales, à la Date de Fusion, la Société Absorbante reprendra tous les droits et obligations de la Société Absorbée. Par conséquent, à la Date de Fusion, les créanciers de la Société Absorbée deviendront automatiquement créanciers de la Société Absorbante, sans qu'aucune action ne doive être entreprise par une entité ou un organisme.

14.3 Conformément à l'article 495 § 1 en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, les actifs de chacune des Sociétés Fusionnantes devront être gérés séparément par la Société Absorbante jusqu'au jour de satisfaction ou de sécurisation des créanciers dont les créances étaient antérieures à la Date de Fusion et qui ont adressé une demande écrite de paiement dans les six mois à compter de la publication de la Fusion.

14.4 Conformément à l'article 496 § 1 en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, pendant la période de gestion séparée des actifs des Sociétés Fusionnantes, visée ci-dessus, les créanciers de chacune des Sociétés Fusionnantes ont la priorité quant à la satisfaction de leurs créances sur les actifs de leur débiteur initial contre les créanciers de l'autre Société Fusionnante. Conformément à l'article 496 § 2 en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, les créanciers de la Société Fusionnante qui ont soulevé leur demande dans les six mois à compter de la publication de la Fusion et ont établi la probabilité que la satisfaction de ses créances soit menacée par la Fusion peuvent demander au tribunal compétent

Date, the Acquiring Company will step into all rights and obligations of the Acquired Company. Consequently, on the Merger Date the creditors of the Acquired Company will automatically become creditors of the Acquiring Company, without the need for any entity or authority to undertake any action.

14.3 In accordance with Article 495, para. 1 in relation to Article 516¹ of the KSH the assets and liabilities of each Merging Company will be managed by the Acquiring Company separately to the day the creditors whose claims arose before the Merger Date and who requested payment in writing within six months from the announcement of the Merger are satisfied or provided with security interests.

14.4 Under Article 496, para. 1 of the KSH in relation to Article 516¹ of the KSH within the period of separate management of assets of the Merging Companies mentioned in the preceding item, the creditors of each Merging Company enjoy a priority right to have their claims satisfied from the assets of their original debtor over the creditors of the other Merging Company. Additionally, pursuant to Article 496, para. 2 in relation to Article 516¹ of the KSH, the creditors of a given Merging Company who reported their claims within six months from the announcement of the Merger and provided credible evidence that the satisfaction of such claims is threatened by the Merger can petition the court competent for the registered office of the Acquiring Company to grant them adequate security interests, if

jeżeli zabezpieczenie takie nie zostało ustanowione przez Spółkę Przejmującą.

14.5 Prawa wierzycieli Spółki Przejmowanej są określone w art. 1021-9 Luksemburskiego Prawa Spółek, które przewidują, że wierzyciele Spółki Przejmowanej, których wierzytelności powstały przed datą opublikowania dokumentacji dotyczącej Połączenia, uprawnieni są, niezależnie od jakichkolwiek odmiennych postanowień umownych, w przeciągu dwóch miesięcy od powyższej publikacji, do żądania od sędziego – przewodniczącego izby gospodarczej Trybunału Luksemburskiego rozpoznającego sprawy w trybie pilnym – zabezpieczenia wierzytelności przysługujących tym wierzycielom (zarówno wymagalnych, jak i niewymagalnych), co do których wykażą w wiarygodny sposób, że Połączenie stanowi ryzyko dla wykonania praw wierzycieli, a spółka nie udzieliła odpowiednich zabezpieczeń.

14.6 Wierzyciele każdej z Łączących się Spółek (a także akcjonariusze mniejszościowi Spółki Przejmującej) mogą bezpłatnie otrzymać pełną informację na temat wykonywania praw wierzycieli w siedzibie każdej z Łączących się Spółek pod adresem:

(a) w siedzibie Spółki Przejmującej pod adresem: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Polska; oraz

au regard du siège social de la Société Absorbante, que celui-ci leur accorde une sûreté appropriée pour leurs créances si cette sûreté n'a pas été établie par la Société Absorbante.

14.5 Les droits des créanciers de la Société Absorbée sont énoncés dans l'article 1021-9 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés qui prévoit que les créanciers de la Société Absorbée, dont la créance est antérieure à la date de publication des actes constatant la Fusion peuvent, nonobstant toute convention contraire, dans les deux mois de cette publication, demander au magistrat président la chambre du tribunal d'arrondissement de Luxembourg, siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, la constitution de sûretés pour des créances échues ou non échues, au cas où ils peuvent démontrer, de manière crédible, que la Fusion constitue un risque pour l'exercice des droits des créanciers et que la société ne leur a pas fourni de garanties adéquates.

14.6 Les créanciers de chacune des Sociétés Fusionnantes (ainsi que les actionnaires minoritaires de la Société Absorbante) peuvent recevoir des informations complètes sur les conditions d'exercice des droits des créanciers au siège social de chacune des Sociétés Fusionnantes aux adresses suivantes :

(a) au siège de la Société Absorbante à l'adresse suivante : ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Pologne ; et

such security interests have not already been established by the Acquiring Company.

14.5 Rights of the creditors of the Acquired Company are determined in Article 1021-9 of the Luxembourg Company Law, which stipulates that the creditors of the Acquired Company whose claims arose before the publishing of the Merger documentation are entitled, irrespective of any contractual provisions to the contrary, within two months from the date the above documentation was published, to petition the judge-chairman of commercial chamber of the Luxembourg Tribunal considering urgent cases to secure the claims held by such creditors (both due and payable and not yet due and payable), provided that the creditors demonstrate in a credible manner that the Merger poses a risk to the exercise of the creditors' rights and the company has not granted them adequate security interests.

14.6 Creditors of each of the Merging Company (as well as minority shareholders of the Acquiring Company) can receive, free of charge, full information on the exercise of their rights in the registered office of each of the Merging Companies, at the following addresses:

(a) in the registered office of the Acquiring Company, address: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Poland; and

(b) w siedzibie Spółki Przejmowanej pod adresem: 412F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Wlk. Ks. Luksemburga.

14.7 W Spółce Przejmowanej nie ma wspólników mniejszościowych – jak już wspomniano, Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej. W odniesieniu do Spółki Przejmowanej, akcjonariusze mniejszościowi dysponują na dzień sporządzenia niniejszego Planu Połączenia łącznie ok. 38,80% kapitału zakładowego (95.938.560 akcji z ogólnie wyemitowanych 247.262.023), lecz przeprowadzenie Połączenia nie wywiera i nie wywrze żadnego wpływu na ich prawa ani obowiązki wynikające z uczestnictwa w Spółce Przejmującej, ani też z dysponowania akcjami Spółki Przejmującej. Wynika to w szczególności z faktu, iż w toku Połączenia Spółka Przejmująca nie zmieni kapitału zakładowego ani nie wyemituje żadnych akcji ani innych papierów wartościowych.

15. PROCEDURY, WEDŁUG KTÓRYCH ZOSTANĄ OKREŚLONE ZASADY UDZIAŁU PRACOWNIKÓW W USTALENIU ICH PRAW UCZESTNICTWA W ORGANACH SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, ZGODNIE Z ODREBNYMI PRZEPISAMI

(Artykuł 516³ pkt 10 KSH oraz art. 1021-1 (4) 3^o Luksemburskiego Prawa Spółek)

(b) au siège de la Société Absorbée à l'adresse suivante : 412F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

14.7 Il n'y a pas d'associés minoritaires de la Société Absorbée. Comme déjà indiqué, la Société Absorbante est l'associé unique de la Société Absorbée. En ce qui concerne la Société Absorbante, à la date du présent Projet commun de Fusion, les actionnaires minoritaires détiennent environ 38,80% du capital social (95.938.560 actions sur 247.262.023 actions généralement émises), mais la Fusion n'a et n'aura aucune incidence sur leurs droits ou obligations résultant de leur participation à la Société Absorbante ou la détention des actions de la Société Absorbante. Cela résulte notamment du fait que, pendant la Fusion, la Société Absorbante ne modifiera pas son capital social et n'émettra pas d'actions ou d'autres titres.

15. PROCÉDURES D'ÉTABLISSEMENT DES RÈGLES CONCERNANT L'IMPLICATION DES EMPLOYÉS DANS LA DÉTERMINATION DE LEUR DROIT DE PARTICIPATION DANS LES ORGANES DIRECTEURS DE LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE, CONFORMEMENT AUX DISPOSITIONS DISTINCTES

(Article 516³ point 10 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (4)

(b) in the registered office of the Acquired Company, address: 417F Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

14.7 There are no minority shareholders in the Acquired Company. As already mentioned, the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company. As regards the Acquiring Company, minority shareholders hold, as of the date of this Merger Plan, jointly about 38.80% of the share capital (95,938,560 shares out of 247,262,023 shares issued in total), but the implementation of the Merger does not and will not have any effect on their rights and obligations arising from participation in the Acquiring Company or holding shares in the Acquiring Company. This results, in particular, from the fact that during the Merger the Acquiring Company will not change its share capital or issue any shares or other securities.

15. PROCEDURES OF DETERMINATION OF PRINCIPLES GOVERNING THE PARTICIPATION OF EMPLOYEES IN DETERMINATION OF THEIR PARTICIPATION RIGHTS IN THE CORPORATE AUTHORITIES OF THE ACQUIRING COMPANY, IN ACCORDANCE WITH SEPARATE LEGAL PROVISIONS

(Article 516³, item 10 of the KSH and Article 1021-1 (4) 3 of the Luxembourg Company Law)



| | | |
|---|---|--|
| <p>15.1 Z uwagi na fakt, iż na dzień sporządzenia niniejszego Planu Połączenia Spółka Przejmowana nie zatrudnia pracowników i nie planuje zatrudnić pracowników do Dnia Połączenia, nie zostaną w toku Połączenia przyznane żadne prawa, o których mowa w art 516³ pkt 10 KSH oraz art. 1021-1 (4) 3° Luksemburskiego Prawa Spółek.</p> | <p>3° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)</p> | <p>15.1 Considering the fact that as of the date of this Merger Plan the Acquired Company does not employ any employees and does not plan to hire any employees by the Merger Date, no rights mentioned in Article 516³, item 10 of the KSH and Article 1021-1 (4) 3 of the Luxembourg Company Law will be granted within the course of the Merger.</p> |
| <p>15.2 Żadnym pracownikom, przedstawicielom pracowników, ani organom przedstawicielskim pracowników Spółki Przejmującej nie przysługują żadne prawa obejmujące uprawnienie do wybierania i/lub desygnowania członków organów zarządzających lub nadzorczych łączących się Spółek, czy też rekomendowania członków organów zarządzających lub nadzorczych łączących się Spółek lub sprzeciwiania się takim czynnościom. Tym samym, w łączących się Spółkach brak jest systemów partycypacji w rozumieniu art. 2 ust. k) Dyrektywy 2001/86/WE (w zw. z treścią art. 133 ust. 2 Dyrektywy), art. 1 ust. 2 polskiej ustawy z dnia 25 kwietnia 2008 r. 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). Tym samym, procedury udziału pracowników nie mają zastosowania do Połączenia.</p> | <p>15.2 Les employés de la Société Absorbante et / ou leurs représentants et / ou leurs organes représentatifs n'ont ni le droit d'élire ni de nommer des membres des organes de direction ou de surveillance des Sociétés Fusionnantes, ni le droit de recommander ou de s'opposer la nomination de tout membre des organes de direction ou de surveillance des Sociétés Fusionnantes. Par conséquent, puisqu'il n'existe aucun système de participation au sens de l'article 2, al. k, de la Directive 2001/86 /CE (en lien avec l'article 133, al. 2, de la Directive), de l'article 1, al. 2, de la loi polonaise du 25 avril 2008 relative à la participation des salariés de la société issue de la fusion transfrontalière de sociétés et de la loi luxembourgeoise du 10 juin 2009 (articles L. 426-13 à L. 426-16 du Code du travail luxembourgeois) au sein des Sociétés Fusionnantes, les procédures d'implication des employés ne s'appliquent pas à la Fusion.</p> | <p>15.2 No employees, employee representatives, or employee representative bodies of the Acquiring Company hold any rights that include a right to appoint and/or elect members of managerial or supervisory authorities of the Merging Companies, recommend members of managerial or supervisory authorities of the Merging Companies, or oppose such actions. Therefore, in the Merging Companies there are no systems of participation within the meaning of Article 2, sec. k) of Directive 2001/85/EC (in relation to Article 133, sec. 2 of the Directive), Article 1, sec. 2 of the Polish Act of 25 April 2008 on the Participation of Employees in a Company Established as a Result of a Cross-border Merger and the Luxembourg Act of 10 June 2009 (Articles from L.426-13 to L.426-16 of the Luxembourg Labour Code). Therefore, employee participation procedures do not apply to the Merger.</p> |

**16. PRAWDOPODOBNY WPŁYW
POŁĄCZENIA NA STAN ZATRUDNIENIA
W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ**

(Artykuł 516³ pkt 11 Polskiego Prawa Spółek oraz art. 1021-1 (4) 2° Luksemburskiego Prawa Spółek)

16.1 Połączenie nie będzie miało wpływu na stan zatrudnienia w Spółce Przejmującej, zaś będąca jednym z celów Połączenia optymalizacja kosztowa działalności Spółki Przejmującej nie będzie obejmowała jakichkolwiek redukcji zatrudnienia ani likwidacji miejsc pracy. Ponadto, z uwagi na fakt, że Spółka Przejmowana nie zatrudnia pracowników, nie nastąpi przejście zakładu pracy na nowego pracodawcę w rozumieniu art. 23¹ polskiej ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. – Kodeks pracy (oraz postanowień Dyrektywy Rady 2001/23/WE z dnia 12 marca 2001 r. w sprawie zbliżania ustawodawstw państw członkowskich odnoszących się do ochrony praw pracowniczych w przypadku przejęcia przedsiębiorstw, zakładów lub części przedsiębiorstw lub zakładów).

**17. DZIEŃ, OD KTÓREGO CZYNNOŚCI
ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK BĘDĄ
UWAŻANE DLA CELÓW
RACHUNKOWOŚCI, ZA CZYNNOŚCI
DOKONYWANE NA RACHUNEK
SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, Z
UWZGLĘDNIENIEM PRZEPISÓW
POLSKIEJ USTAWY O
RACHUNKOWOŚCI**

**16. IMPACT ATTENDU DE LA FUSION SUR
LE NIVEAU D'EMPLOI DANS LA
SOCIÉTÉ ABSORBANTE**

(Article 516³ point 11 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (4) 2° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)

16.1 La Fusion n'affectera pas le niveau d'effectifs au sein de la Société Absorbante et l'optimisation des coûts opérationnels de la Société Absorbante, qui est l'un des objectifs de la Fusion, ne comprend aucune réduction d'effectifs ou liquidation d'emplois. De plus, étant donné que la Société Absorbée n'a pas d'employés, il n'y aura pas de transfert d'établissement sur un nouvel employeur au sens de l'article 23¹ du Code du travail polonais du 26 juin 1974 (et des dispositions de la Directive 2001/23/CE du Conseil du 12 mars 2001 concernant le rapprochement des législations des États membres relatives au maintien des droits des travailleurs en cas de transfert d'entreprises, d'établissements ou de parties d'entreprises ou d'établissements).

**17. DATE À PARTIR DE LAQUELLE LES
OPÉRATIONS EFFECTUÉES PAR LES
SOCIÉTÉS FUSIONNANTES SERONT
CONSIDÉRÉES, À DES FINS
COMPTABLES, COMME DES
OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE
COMPTE DE LA SOCIÉTÉ
ABSORBANTE, AU REGARD DES
DISPOSITIONS DE LA LOI COMPTABLE
POLONAISE**

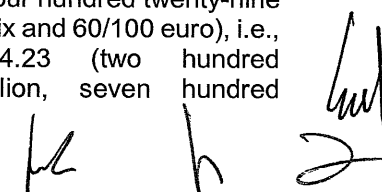
**16. POTENTIAL IMPACT OF THE MERGER
ON THE EMPLOYEE HEADCOUNT IN
THE ACQUIRING COMPANY**

(Article 516³, item 11 of the KSH and Article 1021-1 (4) 2° of the Luxembourg Company Law)

16.1 The Merger will not affect the employee headcount of the Acquiring Company and the reduction of costs of operating activity of the Acquiring Company, which is one of the purposes of the Merger, will not include any workforce reductions or the liquidation of jobs. Additionally, considering the fact that the Acquired Company does not have any employees, there will be no workplace transfer within the meaning of Article 23¹ of the Polish Act of 26 June 1974 – Labour Code (and the provisions of Council Directive 2001/23/EC of 12 March 2001 on the approximation of the laws of the Member States relating to the safeguarding of employees' rights in the event of transfers of undertakings, businesses or parts of undertakings or businesses).

**17. DATE FROM WHICH ACTIONS OF THE
MERGING COMPANIES WILL BE
CONSIDERED, FOR ACCOUNTING
PURPOSES, TO BE MADE ON BEHALF
OF THE ACQUIRING COMPANY,
SUBJECT TO THE PROVISIONS OF THE
POLISH ACCOUNTING ACT**

| | | | | | |
|------|--|------|---|------|---|
| | (Artykuł 516 ³ pkt 12 KSH oraz art. 1021-1 (2) 5° Luksemburskiego Prawa Spółek) | | (Article 516 ³ point 12 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (2) 5° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés) | | (Article 516 ³ , item 12 of the KSH and Article 1021-1 (2) 5 of the Luxembourg Company Law) |
| 17.1 | Połączenie nastąpi z Dniem Połączenia, o którym mowa w punkcie 6.1 powyżej. | 17.1 | La Fusion aura lieu à la Date de Fusion mentionnée au point 6.1 ci-dessus. | 17.1 | The Merger will take place on the Merger Date mentioned in item 6.1 above. |
| 17.2 | Zgodnie z art. 44a ust. 1 i ust. 3 Polskiej Ustawy o Rachunkowości Połączenie będzie skuteczne, dla celów rachunkowości, z Dniem Połączenia. Od Dnia Połączenia wszelkie transakcje Spółki Przejmowanej będą ujmowane do celów księgowych jako transakcje Spółki Przejmującej. | 17.2 | Conformément à l'article 44a, alinéas 1 et 3, de la Loi comptable polonaise, la Fusion sera effective, à des fins comptables, à la Date de Fusion. À compter de la Date de Fusion, toutes les opérations de la Société Absorbée seront constatées à des fins comptables comme des opérations de la Société Absorbante. | 17.2 | In accordance with Article 44a, sec. 1 and 3 of the Polish Accounting Act, the Merger will become effective for accounting purposes on the Merger Date. From the Merger Date, all transactions of the Acquired Company will be recognized for accounting purposes as transactions of the Acquiring Company. |
| 18. | INFORMACJA NA TEMAT WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW PRZENOSZONYCH NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ ORAZ DNIA, NA KTÓRY SPORZĄDZONO WYKORZYSTANE DO TEJ WYCENY DOKUMENTY | 18. | INFORMATIONS SUR L'ÉVALUATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS TRANSFÉRÉS À LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE ET DATE DES COMPTES UTILISES | 18. | INFORMATION ON THE VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES TRANSFERRED TO THE ACQUIRING COMPANY AND THE DATE ON WHICH THE DOCUMENTS USED FOR SUCH VALUATION WERE DRAWN UP |
| | (Artykuł 516 ³ pkt 13 KSH oraz art. 1021-1 (4) 4° i 5° Luksemburskiego Prawa Spółek) | | (Article 516 ³ point 13 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (4) 4° et 5° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés) | | (Article 516 ³ , item 13 of the KSH and Article 1021-1 (4) 4° and 5° of the Luxembourg Company Law) |
| 18.1 | Aktywa Spółki Przejmowanej przenoszone na Spółkę Przejmującą zostały wycenione na dzień 31 sierpnia 2019 r. w śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki Przejmowanej stanowiącym Załącznik nr 1. Aktywa ogółem w Spółce Przejmowanej zostały w powyższym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wycenione na wartość równą 62.429.026,60 EUR (sześćdziesiąt dwa miliony czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy dwadzieścia sześć euro i 60/100), tj. 273.713.824,23 | 18.1 | Les actifs de la Société Absorbée, transférés à la Société Absorbante, ont été évalués au 31 août 2019 dans les comptes intermédiaires de la Société Absorbée, constituant l'Annexe n°1 aux présentes. Le total des actifs de la Société Absorbée a été évalué, dans les comptes intermédiaires ci-dessus, à 62.429.026,60 EUR (soixante-deux millions quatre cent vingt-neuf mille vingt-six 60/100 euros), soit à 273.713.824,23 PLN (deux cent soixante-treize millions sept cent treize mille huit | 18.1 | Assets of the Acquired Company were valued as of 31 August 2019 in the interim accounts of the Acquired Company constituting Schedule 1. The total value of assets of the Acquired Company was determined in the above interim accounts to be EUR 62,429,026.60 (sixty-two million, four hundred twenty-nine thousand, twenty-six and 60/100 euro), i.e., PLN 273,713,824.23 (two hundred seventy-three million, seven hundred |



PLN (dwieście siedemdziesiąt trzy miliony siedemset trzysta osiemset dwadzieścia cztery złotych i 23/100) wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień roboczy poprzedzający odpowiedni dzień bilansowy, tj. 30 sierpnia 2019 r.

18.2 Pasywa Spółki Przejmowanej przenoszone na Spółkę Przejmującą zostały wycenione na dzień 31 sierpnia 2019 r. w śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki Przejmowanej, stanowiącym Załącznik nr 1.

Pasywa ogółem w Spółce Przejmowanej zostały wycenione w powyższym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na wartość równą 62.429.026,60 EUR (sześćdziesiąt dwa miliony czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy dwadzieścia sześć 60/100 euro), tj. 273.713.824,23 PLN (dwieście siedemdziesiąt trzy miliony siedemset trzysta osiemset dwadzieścia cztery złotych i 23/100) wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego ostatni dzień roboczy poprzedzający odpowiedni dzień bilansowy, tj. 30 sierpnia 2019 r.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w Spółce Przejmowanej zostały wycenione w powyższym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na wartość równą 16.278,75 EUR (szesnaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt osiem euro i 75/100), tj. 71.372,55 PLN (siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt dwa złotych i 55/100) wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień roboczy

cent vingt-quatre 23/100 zloty polonais), selon le taux de change moyen de la Banque nationale de Pologne au dernier jour ouvrable précédant la date de clôture respective soit au 30 août 2019.

18.2 Les passifs de la Société Absorbée, transférés à la Société Absorbante, ont été évalués au 31 août 2019 au les comptes intermédiaires de la Société Absorbée, constituant l'Annexe n°1 aux présentes.

Le total des passifs de la Société Absorbée a été évalué, dans les comptes intermédiaires ci-dessus, à 62.429.026,60 EUR (soixante-deux millions quatre cent vingt-neuf mille vingt-six 60/100 euros), soit 273.713.824,23 PLN (deux cent soixante-treize millions sept cent treize mille huit cent vingt-quatre 23/100 zloty polonais), selon le taux de change moyen de la Banque nationale de Pologne au dernier jour ouvrable précédant la date de clôture respective soit au 30 août 2019.

Les dettes et les provisions pour dettes de la Société Absorbée ont été évaluées, dans les comptes intermédiaires ci-dessus, à 16.278,75 EUR (seize mille deux cent soixante-dix-huit 75/100 euros) soit 71.372,55 PLN (soixante et onze mille trois cent soixante-douze 55/100 zloty polonais), selon le taux de change moyen de la Banque nationale de Pologne au dernier jour ouvrable précédant la date de clôture respective soit au 30 août 2019.

thirteen thousand, eight hundred twenty-four and 23/100 zloty) in accordance with the average exchange rate of the National Bank of Poland for the last business day prior to the relevant balance sheet date, i.e., for 30 August 2019.

18.2 Liabilities of the Acquired Company were valued as of 31 August 2019 in the interim accounts of the Acquired Company constituting Schedule 1.

The total value of liabilities of the Acquired Company was determined in the above interim accounts to be EUR 62,429,026.60 (sixty-two million, four hundred twenty-nine thousand, twenty-six and 60/100 euro), i.e., PLN 273,713,824.23 (two hundred seventy-three million, seven hundred thirteen thousand, eight hundred twenty-four and 23/100 zloty) in accordance with the average exchange rate of the National Bank of Poland the last business day prior to the relevant balance sheet date, i.e., for 30 August 2019.

The value of liabilities and provisions for liabilities of the Acquired Company was determined in the above interim accounts to be EUR 16,278.75 (sixteen thousand, two hundred seventy-eight and 75/100 zloty), i.e., PLN 71,372.55 (seventy-one thousand, three hundred seventy-two and 55/100 zloty) in accordance with the average exchange rate of the National Bank of Poland for the last business day

| | | | | | |
|------------|--|------------|---|------------|--|
| | poprzedzający odpowiedni dzień bilansowy, tj. 30 sierpnia 2019 r. | | | | prior to the relevant balance sheet date, i.e., for 30 August 2019. |
| 19. | DZIEŃ ZAMKNIĘCIA KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, WYKORZYSTANYCH DO USTALENIA WARUNKÓW POŁĄCZENIA | 19. | DATE DE CLÔTURE DES LIVRES DES SOCIÉTÉS PARTICIPANT À LA FUSION QUI ONT ÉTÉ UTILISÉS POUR ÉTABLIR LES MODALITÉS DE FUSION | 19. | CLOSING DATE OF ACCOUNTS OF THE MERGING COMPANIES USED TO DETERMINE THE CONDITIONS OF THE MERGER |
| | (Artykuł 516 ³ pkt 14 KSH) | | (article 516 ³ point 14 du Code polonais des Sociétés commerciales) | | (Article 516 ³ item 14 of the KSH) |
| 19.1 | Z uwagi na zastosowanie przy Połączeniu, zgodnie z art. 44a ust. 2 Polskiej Ustawy o Rachunkowości, metody łączenia udziałów, o której mowa w art. 44c Polskiej Ustawy o Rachunkowości, księgi rachunkowe Spółki Przejmującej nie podlegają zamknięciu w związku z Połączeniem, stosownie do art. 12 ust. 3 pkt. 2) Polskiej Ustawy o Rachunkowości. | 19.1 | Vu que, conformément à l'article 44a, al. 2, de la Loi comptable polonaise, la méthodologie de fusion de parts, visée à l'art. 44c de la Loi comptable polonaise, a été appliquée à la Fusion, les livres de la Société Absorbante ne seront pas clôturés dans le cadre de la Fusion, conformément à l'article 12, al. 3, point 2, de la Loi comptable polonaise. | 19.1 | Considering that, in accordance with Article 44a, sec. 2 of the Polish Accounting Act, the pooling-of-interest method described in Article 44c of the Polish Accounting Act applies, the accounts of the Acquiring Company will not be closed in relation to the Merger, as specified in Article 12, sec. 3, item 2) of the Polish Accounting Act. |
| 19.2 | Księgi rachunkowe Spółki Przejmowanej, nie podlegają zamknięciu w związku z Połączeniem. | 19.2 | Les livres de la Société Absorbée ne seront pas clôturés dans le cadre de la Fusion. | 19.2 | Accounts of the Acquired Company will also not be closed in relation to the Merger. |
| 20. | STATUT SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ | 20. | STATUTS DE LA SOCIÉTÉ ABSORBANTE | 20. | ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE ACQUIRING COMPANY |
| | (Artykuł 516 ³ pkt 15 KSH oraz art 1021-1 (4) 1° Luksemburskiego Prawa Spółek) | | (article 516 ³ point 15 du Code polonais des Sociétés commerciales et article 1021-1 (4) 1° de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés) | | (Article 516 ³ , item 15 of the KSH and Article 1021-1 (4) 1° of the Luxembourg Company Law) |
| 20.1 | W związku z faktem, że Spółka Przejmująca dysponuje 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, zaś Spółka Przejmowana nie wyemitowała żadnych innych instrumentów przyznających ich dysponentom prawo głosu w Spółce Przejmowanej, Połączenie zostanie przeprowadzone bez | 20.1 | Étant donné que la Société Absorbante détient 100% du capital social de la Société Absorbée et que la Société Absorbée n'a pas émis d'autres titres conférant de droit de vote dans la Société Absorbée, la Fusion sera réalisée sans augmentation du capital social de la Société Absorbante. Par conséquent, il n'est pas nécessaire de | 20.1 | Due to the fact that the Acquiring Company holds 100% of the shares in the Acquired Company and the Acquired Company has not issued any other securities carrying any voting rights in the Acquired Company, the Merger will be conducted without an increase of the share capital of the Acquiring Company. Therefore, there is no |

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Brak zatem jest potrzeby zmiany Statutu Spółki Przejmującej. Aktualna treść statutu Spółki Przejmującej stanowi Załącznik nr 2 do Planu Połączenia i nie będzie zmieniana w związku z Połączeniem.

21. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

21.1 Dokumenty określone w art. 516⁷ § 1 pkt 1-3 KSH oraz art. 1021-7 (1) Luksemburskiego Prawa Spółek (poza opinią biegłego z badania niniejszego Planu Połączenia, której się nie sporządza, stosownie do art. 516¹⁵ § 1 KSH) tj.:

- (a) Plan Połączenia wraz z załącznikami, w tym projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej, który stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Planu Połączenia;
- (b) sprawozdania finansowe oraz sprawozdania Zarządów z działalności łączących się Spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z odpowiednimi sprawozdaniami/opiniami i raportami biegłego rewidenta z badań sprawozdań finansowych;
- (c) śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Przejmowanej sporządzone na dzień 31 sierpnia

modifier les Statuts de la Société Absorbante. Le texte actuel des Statuts de la Société Absorbante constitue l'Annexe n°2 au Projet commun de Fusion et ne sera pas modifié en lien avec la Fusion.

21. DIVERS

21.1 Les documents visés à l'article 516⁷ § 1, al. 1, points 1 à 3 du Code polonais des Sociétés commerciales et à l'article 1021-7 (1) de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés (à l'exception d'un rapport d'expert sur l'examen de ce Projet Commun de Fusion, qui n'est pas établi conformément à l'article 516¹⁵ § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales) soit:

- (a) le Projet Commun de Fusion avec ses annexes, y compris le projet de résolution de l'Assemblée générale l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la Société Absorbante qui constitue l'Annexe n° 3 au présent Projet commun de fusion ;
- (b) les états financiers et les rapports d'activité des organes de direction des Sociétés Fusionnantes des trois derniers exercices, y compris les rapports/opinions et les rapports du commissaire aux comptes sur l'audit des états financiers ;
- (c) les comptes intérimaires de la Société Absorbée établis au 31

need to change the Articles of Association of the Acquiring Company. The currently binding version of the Articles of Association of the Acquiring Company constitutes Schedule 2 to the Merger Plan and will not be changed in relation to the Merger.

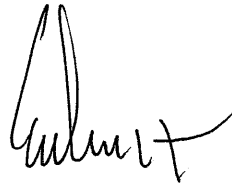
21. MISCELLANEOUS

21.1 The documents mentioned in Article 516⁷, § 1 items 1 – 3 of the KSH and Article 1021-7 (1) of the Luxembourg Company Law (except for an opinion of an expert auditor on this Merger Plan, which is not drawn up, in accordance with Article 516¹⁵ § 1 of the KSH), i.e.:

- (a) the Merger Plan, along with the schedules to it, including draft resolutions of the General Meeting of the Acquiring Company constituting Schedule 3 to this Merger Plan;
- (b) financial statements and annual activity reports of the Merging Companies for last three financial years, along with the relevant opinions of expert auditors and audit reports;
- (c) the interim accounts of the Acquired Company as at 31


| | | |
|---|---|---|
| <p>2019 r., obejmujące także odpowiednie bilans;</p> <p>(d) ostatnie skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Przejmującej za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 roku (zgodnie z art. 4 znowelizowanej luksemburskiej ustawy z dnia 11 stycznia 2008 r. o obowiązkach zachowania przejrzystości przez emitentów);</p> <p>(e) sprawozdania Zarządów Łączących się Spółek uzasadniające Połączenie;</p> | <p>août 2019, y compris également un bilan approprié;</p> <p>(d) les derniers états financiers individuels intermédiaires résumés de la Société Absorbante pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2019 (conformément à l'article 4 de la loi luxembourgeoise modifiée du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence des émetteurs);</p> <p>(e) le rapport des organes de direction des Sociétés Fusionnantes justifiant la Fusion;</p> | <p>August 2019, including also the relevant balance sheet;</p> <p>(d) the last condensed, interim, separate financial statement of the Acquiring Company for the 6-month period ending on 30 June 2019 (in accordance with Article 4 of the amended Luxembourg Act of 11 January 2008 on the transparency obligations of issuers);</p> <p>(e) management reports of both Merging Companies justifying the Merger;</p> |
| <p>zostaną ogłoszone na stronie internetowej Spółki Przejmującej pod adresem: www.stalexport-autostrady.pl. oraz udostępnione w siedzibach Łączących się Spółek.</p> | <p>seront publié sur le site de la Société Absorbante à l'adresse suivante : www.stalexport-autostrady.pl et disponibles au siège des Sociétés Fusionnantes.</p> | <p>will be published on the website of the Acquiring Company, URL: www.stalexport-autostrady.pl. and made available in the registered offices of the Merging Companies.</p> |
| <p>21.2 Zarząd Spółki Przejmującej oraz jedyny członek Zarządu Spółki Przejmowanej (<i>gerant unique</i>) uzgodniły niniejszy Plan Połączenia oraz przygotowały pisemne sprawozdania uzasadniające Połączenie w odniesieniu do każdej z Łączących się Spółek, zgodnie z art. 516⁵ § 1 KSH oraz art. 1021-5 Luksemburskiego Prawa Spółek.</p> | <p>21.2 Le Conseil d'administration de la Société Absorbante et le Gérant Unique de la Société Absorbée ont accepté le Projet commun de Fusion et préparé des rapports écrits justifiant la Fusion des Sociétés Fusionnantes, conformément à l'article 516⁵ § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales et à l'article 1021-5 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés.</p> | <p>21.2 The Management Board of the Acquiring Company and the sole member of the Management Board (<i>gerant unique</i>) of the Acquired Company have agreed on this Merger Plan and drawn up management reports in each of the Merging Companies, in accordance with Article 516⁵, para. 1 of the KSH and Article 1021-5 of the Luxembourg Company Law.</p> |
| <p>Lista załączników:</p> | <p>Annexes :</p> | <p>Schedules:</p> |
| <p>1. Śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Przejmowanej na dzień 31 sierpnia 2019 roku;</p> | <p>1. Comptes intérimaires de la Société Absorbée au 31 août 2019;</p> | <p>1. Interim accounts of the Acquired Company for 31 August 2019;</p> |

- | | | |
|--|--|--|
| 2. Treść Statutu Spółki Przejmującej; | 2. Statuts de la Société Absorbante; | 2. Articles of Association of the Acquiring Company; |
| 3. Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie Połączenia. | 3. Projet de résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la Société Absorbante concernant la Fusion. | 3. Draft resolution of the Extraordinary General Meeting of the Acquiring Company on the Merger. |



Zarząd / Conseil d'administration de/ Management Board of
Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna

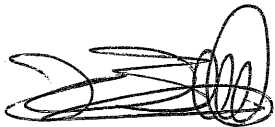
Imię i nazwisko/Nom et prénom/Name and surname: **Emil Wąsacz**
Stanowisko/Fonction/Function: Prezes Zarządu/Président du Conseil d'administration/President of the Management Board



Imię i nazwisko/Nom et prénom/Name and surname: **Mariusz Serwa**
Stanowisko/Fonction/Function: Wiceprezes Zarządu/Vice-président du Conseil d'administration/Vice-President of the Management Board

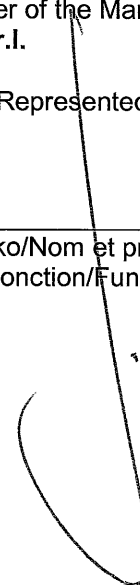
Jedyny członek Zarządu/ Gérant Unique de /Sole member of the Management Board of:
Stalexport Autoroute S.à r.l.
FINDI S.à r.l.

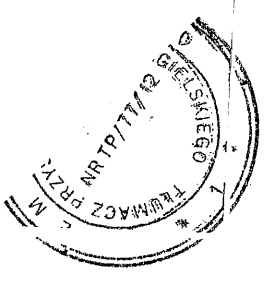
Reprezentowany przez/Représentée par/Represented by:



Imię i nazwisko/Nom et prénom/Name and surname: **Candice De Boni**
Stanowisko/Fonction/Function: menadżer/manager (*gérant*)

Imię i nazwisko/Nom et prénom/Name and surname: **Jean-Hugues Doubet**
Stanowisko/Fonction/Function: menadżer/manager (*gérant*)



Emilia Fecko
 Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
 ul. gen. Tadeusza Pełczyńskiego 14/167
 01-471 Warszawa
 emilia.fecko@op.pl

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

[uwagi tłumacza kursywą w nawiasach kwadratowych]

Stalexport Autoroute S. à r.l.
 Société à responsabilité limitée
 412 F, route d'Esch L-1471 Luksemburg
 Kapitał zakładowy: 56,149,500 euro

SPRAWOZDANIE ŚRÓDROCZNE
 Na dzień 31 sierpnia 2019 r.

R.C.S. Luksemburg: B 113 660

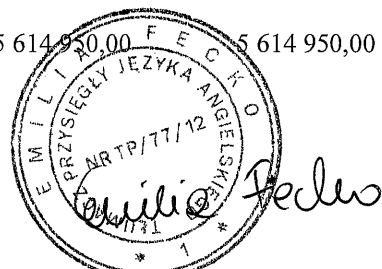
[strona 1]

Stalexport Autoroute S. à r.l.
 (société à responsabilité limitée)

Bilans śródroczny na dzień 31 sierpnia 2019 r.
 (wyrażony w euro)

| | Uwagi | 31/08/2019 EUR | 31/12/2018 EUR |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| AKTYWA | | | |
| C./AKTYWA TRWAŁE | | | |
| C./III. Aktywa finansowe | | | |
| C./III./1. Udziały lub akcje w podmiotach powiązanych | | 62 041 173,62 | 62 041 173,62 |
| D./ AKTYWA OBROTOWE | | | |
| D.II. Należności | | | |
| <u>D./II./2./A) Kwoty należne od podmiotów powiązanych</u> | | | |
| które staną się wymagalne w terminie jednego roku | | 0,00 | 2 536 213,35 |
| <u>D./II./4./A) Inne należności</u> | | | |
| które staną się wymagalne w terminie jednego roku | | 0,00 | 129,04 |
| D./IV. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | | 387 852,98 | 451 361,59 |
| AKTYWA OGÓŁEM | | 62 429 026,60 | 65 028 877,60 |
| PASYWA | | | |
| A. KAPITAŁY I REZERWY | | | |
| A./I. Kapitał subskrybowany | | 56 149 500,00 | 56 149 500,00 |
| A./II. Kapitał zapasowy ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej | | 293 937,23 | 293 937,23 |
| A./IV. Rezerwa | | | |
| A./IV./1. Rezerwa ustawowa | | 5 614 950,00 | 5 614 950,00 |

[Handwritten signature]





| | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| A./V. Zysk lub strata z poprzedniego okresu bilansowego | 443 720,87 | 8 527,64 |
| A./VI. Zysk lub (strata) za okres obrotowy | (89 360,25) | (3 983 254,57) |
| A./VII. Zaliczki na dywidendy | 0,00 | (1 030 131,34) |
| | <u>62 412 747,85</u> | <u>65 020 038,10</u> |
| B./3. Rezerwy | 5 000,00 | 5 712,76 |
| Inne rezerwy | 5 000,00 | 5 712,76 |
| C./ ZOBOWIĄZANIA | | |
| C./4./A) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług które staną się wymagalne w terminie jednego roku | 0,00 | 3 126,74 |
| C./8./A) Inne zobowiązania – organy podatkowe które staną się wymagalne w terminie jednego roku | 11 278,75 | 0,00 |
| ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM | <u>62 429 026,60</u> | <u>65 028 877,60</u> |

[strona 2]

Stalexport Autoroute S. à r.l.
(société à responsabilité limitée)

Rachunek zysków i strat
Za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 sierpnia 2019 r.
(wyrażony w euro)

| | | |
|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Uwagi | Od 01/01/2019 Do 31/08/2019 EUR | Od 01/01/2018 Do 31/12/2018 EUR |
|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | | |
|---|---------------------------|----------------------------|
| 4. Pozostały przychód operacyjny | 2 779,23 | 0,00 |
| 5./B) Surowce i materiały oraz inne koszty zewnętrzne | | |
| Inne koszty zewnętrzne | (54 214,00) | (79 451,98) |
| 9./A) Przychód z udziałów | 0,00 | 4 082 444,09 |
| <i>pochodzący od podmiotów powiązanych</i> | 0,00 | 4 082 444,09 |
| 11./B) Inne należności z odsetek i podobny przychód | 23 287,98 | 16 347,02 |
| <i>pozostałe odsetki i podobny przychód</i> | 23 287,98 | 16 347,02 |
| 14./B) Odsetki do zapłaty i podobne koszty | (46 323,46) | (31 269,56) |
| <i>inne odsetki i podobny przychód</i> | (46 323,46) | (31 269,56) |
| Zysk/strata po opodatkowaniu | (74 470,25) | 3 988 069,57 |
| 17. Inne podatki nieujęte w poprzednim wpisie | (14 890,00) | (4 815,00) |
| ZYSK LUB (STRATA) ZA OKRES OBROTOWY | <u>(89 360,25)</u> | <u>3 983 254,57</u> |

[odręczny wpis:] FINDI SARL [nazwiska i podpis nieczytelne]

Ja, Emilia Fecko, tłumacz przysięgły języka angielskiego, wpisana pod numerem 77/12 na listę tłumaczy przysięgłych prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości poświadczam zgodność niniejszego tłumaczenia z okazanym mi oryginałem dokumentu w języku angielskim. Tłumaczenie wydano w pięciu egzemplarzach.

Warszawa, dnia 24 września 2019 r. Repertorium 141/2019.



Stalexport Autoroute S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

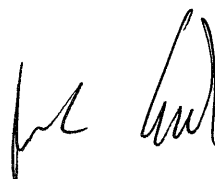
412 F, route d'Esch L-1471 Luxembourg

Capital souscrit: EUR 56.149.500,-

COMPTES INTÉRIMAIRES

au 31 août 2019



R.C.S. Luxembourg: B 113 660

A handwritten signature in black ink, consisting of two distinct parts: a cursive 'P' followed by a stylized 'L' or similar character.

Stalexport Autoroute S.à r.l.
(société à responsabilité limitée)

Comptes intermédiaires au 31 août 2019
(exprimé en EUR)

| | 31/08/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | EUR | EUR |
| ACTIF | | |
| C. ACTIF IMMOBILISÉ | | |
| C./III. Immobilisations financières | | |
| C./III.1. Parts dans des entreprises liées | 62 041 173.62 | 62 041 173.62 |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| D./II./ Créances | | |
| <u>D./II./2./A) Créances sur des entreprises liées</u> | | |
| dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 0.00 | 2 536 213.35 |
| <u>D./II./4./A) Autres créances</u> | | |
| dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 0.00 | 129.04 |
| D./IV. Avoirs en banques | 387 852.98 | 451 361.59 |
| | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL DE L'ACTIF | <u>62 429 026.60</u> | <u>65 028 877.60</u> |
| PASSIF | | |
| A. CAPITAUX PROPRES | | |
| A./I. Capital souscrit | 56 149 500.00 | 56 149 500.00 |
| A./II. Primes d'émissions | 293 937.23 | 293 937.23 |
| Réserves | | |
| A./IV./1. Réserve légale | 5 614 950.00 | 5 614 950.00 |
| A./V. Résultats reportés | 443 720.87 | 8 527.64 |
| A./VI. Résultat de l'exercice | (89 360.25) | 3 983 254.57 |
| A./VII. Acomptes sur dividendes | 0.00 | (1 030 131.34) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 62 412 747.85 | 65 020 038.10 |
| B. PROVISIONS | | |
| B./3. Autres provisions | 5 000.00 | 5 712.76 |
| C. DETTES | | |
| C./4./A) Dettes sur achats et prestations de services | | |
| dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 0.00 | 3 126.74 |
| C./8./A) Autres dettes - dettes fiscales | | |
| dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an | 11 278.75 | 0.00 |
| | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL DU PASSIF | <u>62 429 026.60</u> | <u>65 028 877.60</u> |

Stalexport Autoroute S.à r.l.
(société à responsabilité limitée)

Compte de résultats
pour la période du 1 janvier 2019 au 31 août 2019
(exprimé en EUR)

| Du 01/01/2019 au 31/08/2019 EUR | Du 01/01/2018 au 31/12/2018 EUR |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
|---------------------------------------|---------------------------------------|

COMPTES DE RÉSULTATS

| | | |
|---|--------------------|---------------------|
| 4. Autres produits d'exploitation | 2 779.23 | 0.00 |
| 5./B) Matières premières et consommables et autres charges externes | | |
| Autres charges externes | (54 214.00) | (79 451.98) |
| 9./A) Produits provenant de participations | 0.00 | 4 082 444.09 |
| <i>provenant d'entreprises liées</i> | <i>0.00</i> | <i>4 082 444.09</i> |
| 11./B) Autres intérêts et autres produits financiers | 23 287.98 | 16 347.02 |
| <i>autres intérêts et produits financiers</i> | <i>23 287.98</i> | <i>16 347.02</i> |
| 14./B) Intérêts et autres charges financières | (46 323.46) | (31 269.56) |
| <i>autres intérêts et charges financières</i> | <i>(46 323.46)</i> | <i>(31 269.56)</i> |
| Résultat après impôts | (74 470.25) | 3 988 069.57 |
| 17. Autres impôts ne figurant pas sous les postes 1. à 16. | (14 890.00) | (4 815.00) |

RESULTAT DE L'EXERCICE

(89 360.25)

3 983 254.57

FINDI SARL

C. De Borj

J.H. Doubet

Stalexport Autoroute S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

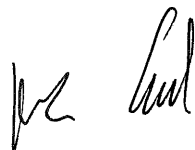
412 F, route d'Esch L-1471 Luxembourg

Share Capital: EUR 56.149.500,-

INTERIM ACCOUNTS

as at August 31, 2019

R.C.S. Luxembourg: B 113 660

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'M' followed by a cursive name.

Stalexport Autoroute S.à r.l.
(société à responsabilité limitée)

Interim Balance Sheet as at August 31, 2019
(Expressed in EUR)

| | Notes | 31/08/2019 EUR | 31/12/2018 EUR |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| ASSETS | | | |
| C./FIXED ASSETS | | | |
| C./ III. Financial assets | | | |
| C./ III./1. Shares in affiliated undertakings | | 62 041 173.62 | 62 041 173.62 |
| D./CURRENT ASSETS | | | |
| D./II. Debtors | | | |
| <u>D./II./2./A) Amounts owed by affiliated undertakings</u> | | | |
| becoming due and payable within one year | | 0.00 | 2 536 213.35 |
| <u>D./II./4./A) Other debtors</u> | | | |
| becoming due and payable within one year | | 0.00 | 129.04 |
| D./IV. Cash at bank and in hand | | 387 852.98 | 451 361.59 |
| TOTAL ASSETS | | 62 429 026.60 | 65 028 877.60 |
| LIABILITIES | | | |
| A. CAPITAL AND RESERVES | | | |
| A./I. Subscribed capital | | 56 149 500.00 | 56 149 500.00 |
| A./II. Share premium account | | 293 937.23 | 293 937.23 |
| A./IV. Reserve | | | |
| A./IV./1. Legal reserve | | 5 614 950.00 | 5 614 950.00 |
| A./V. Profit or loss brought forward | | 443 720.87 | 8 527.64 |
| A./VI. Profit or (loss) for the financial period | | (89 360.25) | 3 983 254.57 |
| A./VII. Interim dividends | | 0.00 | (1 030 131.34) |
| | | 62 412 747.85 | 65 020 038.10 |
| B./3. PROVISIONS | | 5 000.00 | 5 712.76 |
| Other provisions | | 5 000.00 | 5 712.76 |
| C./CREDITORS | | | |
| C./4./A) Trade creditors | | | |
| <i>becoming due and payable within one year</i> | | 0.00 | 3 126.74 |
| C./8./A) Other creditors - tax authorities | | | |
| <i>becoming due and payable within one year</i> | | 11 278.75 | 0.00 |
| TOTAL LIABILITIES | | 62 429 026.60 | 65 028 877.60 |

Stalexport Autoroute S.à r.l.
(société à responsabilité limitée)

Profit and Loss account
For the period from January 1, 2019 to August 31, 2019
(Expressed in EUR)

| | From 01/01/2019 to 31/08/2019 EUR | From 01/01/2018 to 31/12/2018 EUR |
|---|---|---|
| PROFIT AND LOSS ACCOUNT | | |
| 4. Other operating income | 2 779.23 | 0.00 |
| 5./B) Raw materials and consumables and other external expenses | | |
| Other external expenses | (54 214.00) | (79 451.98) |
| 9./A) Income from participating interests | 0.00 | 4 082 444.09 |
| <i>derived from affiliated undertakings</i> | <i>0.00</i> | <i>4 082 444.09</i> |
| 11./B) Other interest receivable and similar income | 23 287.98 | 16 347.02 |
| <i>other interest and similar income</i> | <i>23 287.98</i> | <i>16 347.02</i> |
| 14./B) Interest payable and similar expenses | (46 323.46) | (31 269.56) |
| <i>other interest and similar expenses</i> | <i>(46 323.46)</i> | <i>(31 269.56)</i> |
| Profit/loss after taxation | (74 470.25) | 3 988 069.57 |
| 17. Other taxes not shown in the previous caption | (14 890.00) | (4 815.00) |
| PROFIT OR (LOSS) FOR THE FINANCIAL PERIOD | <u>(89 360.25)</u> | <u>3 983 254.57</u> |

FINBI SARL

J-H Doubet

C. De Boni

[Handwritten initials]

STATUT¹
Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Firma Spółki brzmi Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: Stalexport Autostrady S.A. oraz wyróżniającego ją oznaczenia graficznego lub słowno-graficznego (logotyp).

§2

Siedzibą Spółki jest miasto Mysłowice.

§3 (skreślony)

§4

Spółka prowadzi działalność na podstawie niniejszego Statutu, Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących przepisów.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§5

1. Przedmiot działalności Spółki:
25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części

STATUTS¹
Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna

I. DISPOSITIONS GÉNÉRALES

§1

1. La dénomination de la Société est Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna.
2. La Société peut utiliser le sigle de sa dénomination: Stalexport Autostrady S.A. et son signe graphique ou textuel et graphique distinctif (logotype).

§2

Le siège de la Société est à Mysłowice.

§3 (radié)

§4

La Société déploie son activité conformément aux présents Statuts, au Code des sociétés commerciales et à d'autres dispositions en vigueur.

II. OBJET SOCIAL

§5

1. L'objet social comprend :
Fabrication de structures métalliques et de parties de structures

ARTICLES OF ASSOCIATION¹
Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna

I. GENERAL PROVISIONS

§1

1. The Company's firm is Stalexport Autostrady Joint Stock Company.
2. The Company may use the abbreviation of the firm: Stalexport Autostrady S.A. and the graphic or verbal-graphic symbol that distinguishes it (logotype).

§2

The city of Mysłowice is the seat of the Company.

§3 (deleted)

§4

The Company conducts its activity on the basis of this Statutes, the Code of commercial companies and other regulations in force.

II. THE SUBJECT OF THE COMPANY ACTIVITY

§5

1. The subject of the Company activity:
Manufacture of metal structures and parts of structures

¹ Tekst jednolity uwzględniający zmiany uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. w dniu 26 stycznia 2018 roku / Texte coordonné des Statuts tenant compte des modifications adoptées par l'Assemblée Générale Extraordinaire de Stalexport Autostrady S.A. du 26 janvier 2018 / The consolidated text of the Statutes comprising the amendments adopted by EGM of Stalexport Autostrady S.A. on January 26th, 2018

| | | | |
|---------|--|---|---|
| 26.30.Z | Produkcja (tele)komunikacyjnego sprzętu | Fabrication d'équipements de (télé)communication | Manufacture of Communications equipment |
| 32.99.Z | Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana | Autres activités manufacturières n.c.a. | Other manufacturing n.e.c. |
| 33.11.Z | Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych | Réparation et maintenance d'ouvrages en métaux | Repair of fabricated metal products |
| 33.20.Z | Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia | Installation de machines industrielles, matériels et équipements | Installation of industrial machinery and equipment |
| 38.31.Z | Demontaż wyrobów zużytych | Démantèlement d'épaves | Dismantling of wrecks |
| 41.10.Z | Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków | Promotion immobilière de bâtiments | Development of building projects |
| 41.20.Z | Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych | Travaux de construction de bâtiments d'habitation et de bâtiments commerciaux | Construction of residential and non-residential buildings |
| 42.11.Z | Roboty związane z budową dróg i autostrad | Travaux de construction de routes et autoroutes | Construction of roads and motorways |
| 42.12.Z | Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej | Travaux de construction de voies ferrées de surface et souterraines | Construction of railways and underground railways |
| 42.13.Z | Roboty związane z budową mostów i tuneli | Travaux de construction de ponts et de tunnels | Construction of bridges and tunnels |
| 42.21.Z | Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych | Travaux de construction de réseaux pour fluides et de réseaux de distribution | Construction of transmission pipelines and distribution systems |
| 42.22.Z | Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych | Travaux de construction de réseaux électriques et de télécommunications | Construction of utility projects for electricity and telecommunications |
| 42.91.Z | Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej | Travaux de construction d'ouvrages maritimes et fluviaux | Construction of water projects |
| 42.99.Z | Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane | Travaux de construction d'autres ouvrages de génie civil n.c.a. | Construction of other civil engineering projects n.e.c. |

| | | | |
|---------|--|---|--|
| 43.21.Z | Wykonywanie instalacji elektrycznych | Travaux d'installation électrique | Electrical installation |
| 43.29.Z | Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych | Autres travaux d'installation | Other construction installation |
| 43.32.Z | Zakładanie stolarki budowlanej | Travaux de menuiserie | Joinery installation |
| 43.91.Z | Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych | Travaux de charpente et de couverture | Roofing activities |
| 43.99.Z | Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane | Autres travaux spécialisés de construction n.c.a. | Other specialised construction activities n.e.c. |
| 45.11.Z | Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek | Commerce de gros et de détail de voitures particulières et de camionnettes | Sale of cars and light motor vehicles |
| 45.19.Z | Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli | Commerce de gros et de détail d'autres véhicules automobiles, à l'exception de motocycles | Sale of other motor vehicles except motorcycles |
| 46.13.Z | Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych | Intermédiaires du commerce en bois et matériaux de construction | Agents involved in the sale of timber and building materials |
| 46.44.Z | Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących | Commerce de gros de vaisselle, verrerie et produits d'entretien | Wholesale of china and glassware and cleaning materials |
| 46.51.Z | Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania | Commerce de gros d'ordinateurs, d'équipements informatiques périphériques et de logiciels | Wholesale of computers, computer peripheral equipment and software |
| 46.69.Z | Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń | Commerce de gros d'autres machines et équipements | Wholesale of other machinery and equipment |
| 46.73.Z | Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego | Commerce de gros de bois, de matériaux de construction et d'appareils sanitaires | Wholesale of wood, construction materials and sanitary equipment |
| 46.74.Z | Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego | Commerce de gros de quincaillerie, de matériels et de fournitures pour la plomberie et le chauffage | Wholesale of hardware, plumbing and heating equipment and supplies |

| | | | | |
|---------|--|--|---|--|
| | wyposażenia hydraulicznego i grzejnego | | | |
| 46.75.Z | Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych | Commerce de gros de produits chimiques | Wholesale of chemical products | |
| 46.76.Z | Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów | Commerce de gros d'autres produits intermédiaires | Wholesale of other intermediate products | |
| 46.77.Z | Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu | Commerce de gros de déchets et débris | Wholesale of waste and scrap | |
| 46.90.Z | Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana | Commerce de gros non spécialisé | Non-specialised wholesale trade | |
| 47.41.Z | Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzonego w wyspecjalizowanych sklepach | Commerce de détail d'ordinateurs, d'unités périphériques et de logiciels en magasin spécialisé | Sale of computer, peripheral units and software in specialized stores | |
| 47.42.Z | Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach | Commerce de détail de matériels de télécommunication en magasin spécialisé | Retail sale of telecommunications equipment in special stores | |
| 49.41.Z | Transport drogowy towarów | Transports routiers de marchandises | Freight transport by road | |
| 52.10.A | Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych | Entreposage et stockage de combustibles gazeux | Warehousing and storage of gaseous fuels | |
| 52.10.B | Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów | Entreposage et stockage d'autres marchandises | Warehousing and storage of other goods | |
| 52.21.Z | Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy | Services auxiliaires des transports terrestres | Service activities incidental to land transportation | |
| 52.24.C | Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych | Manutention de marchandises dans d'autres points de manutention | Cargo handling at other transshipment points | |
| 52.29.C | Działalność pozostałych agencji transportowych | Activités d'autres agences de transport | Other transportation support activities | |
| 59.20.Z | Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych | Enregistrement sonore et musical | Sound recording and music publishing activities | |

| | | | |
|---------|--|---|---|
| 61.30.Z | Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej | Télécommunications par satellite | Telecommunications activities |
| 61.90.Z | Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji | Autres activités de télécommunication | Other telecommunications activities |
| 62.01.Z | Działalność związana z oprogramowaniem | Programmation informatique | Computer programming activities |
| 62.02.Z | Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki | Conseil en informatique | Computer consultancy activities |
| 62.03.Z | Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi | Gestion d'installations informatiques | Computer facilities management activities |
| 62.09.Z | Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych | Autres activités de services informatiques | Other information technology and computer service activities |
| 63.11.Z | Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność | Traitement de données ; hébergement et activités connexes | Data processing, hosting and related activities |
| 63.12.Z | Działalność portali internetowych | Portails Internet | Web portals |
| 63.99.Z | Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana | Autres services d'information n.c.a. | Other information service activities n.e.c. |
| 64.20.Z | Działalność holdingów finansowych | Activités des sociétés de holding financier | Activities of holding companies |
| 64.30.Z | Działalność trustów, funduszków i podobnych instytucji finansowych | Trusts, fonds de placement et entités financières similaires | Trusts, funds and similar financial entities |
| 64.91.Z | Leasing finansowy | Crédit-bail financier | Financial leasing |
| 64.92.Z | Pozostałe formy udzielania kredytów | Autre distribution de crédit | Other credit granting |
| 64.99.Z | Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych | Autres activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite, n.c.a. | Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c. |

| | | | |
|---------|---|---|---|
| 66.19.Z | Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych | Autres activités auxiliaires de services financiers, hors assurance et caisses de retraite | Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding |
| 68.10.Z | Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek | Achat et vente de biens immobiliers à son compte | Buying and selling of own real estate |
| 68.20.Z | Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi | Location et administration de biens immobiliers propres ou loués | Renting and operating of own or leased real estate |
| 68.32.Z | Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie | Administration de biens immobiliers sur commande | Management of real estate on a fee or contract basis |
| 69.20.Z | Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe | Activités comptables ; conseils fiscaux | Accounting, bookkeeping and auditing activities; tax consultancy |
| 70.10.Z | Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych | Activités des sièges sociaux et des holdings, hors holdings financiers | Activities of head offices and holding companies except financial holdings |
| 70.21.Z | Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja | Relations publiques et communication | Public relations and communication activities |
| 70.22.Z | Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania | Autres conseils pour les affaires et autres conseils de gestion | Business and other management consultancy activities |
| 71.11.Z | Działalność w zakresie architektury | Activités d'architecture | Architectural activities |
| 71.12.Z | Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne | Ingénierie et conseils techniques | Engineering activities and related technical consultancy |
| 71.20.B | Pozostałe badania i analizy techniczne | Autres études et analyses techniques | Other technical testing and analysis |
| 73.11.Z | Działalność agencji reklamowych | Activités des agences de publicité | Advertising agencies |
| 73.12.A | Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji | Intermédiation dans la vente du temps et des emplacements publicitaires à la radio et à la télévision | Brokerage in the sale of time and space for advertising purposes on the radio and on the television |

Handwritten initials and a signature in the bottom right corner of the page.

| | | | |
|---------|---|--|---|
| 73.12.B | Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych | Intermédiation dans la vente des emplacements publicitaires dans les médias imprimés | Brokerage in the sale of space for advertising purposes in printed media |
| 73.12.C | Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) | Intermédiation dans la vente du temps et des emplacements publicitaires dans les médias électroniques (Internet) | Brokerage in the sale of time and space for advertising purposes in electronic media (the Internet) |
| 73.12.D | Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach | Intermédiation dans la vente du temps et des emplacements publicitaires dans les autres médias | Brokerage in the sale of time and space for advertising purposes in other media |
| 74.10.Z | Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania | Activités spécialisées de design | Specialised design activities |
| 74.90.Z | Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana | Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques n.c.a. | Other professional, scientific and technical activities n.e.c. |
| 77.12.Z | Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli | Location et bail d'autres véhicules automobiles, à l'exception de motocycles | Renting and leasing of other motor vehicles except motorcycles |
| 77.32.Z | Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych | Location et bail de machines et équipements pour la construction | Renting and leasing of construction and civil engineering machinery and equipment |
| 77.39.Z | Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane | Location et bail d'autres machines, équipements et biens matériels n.c.a. | Renting and leasing of other machinery, equipment and tangible goods n.e.c. |
| 77.40.Z | Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim | Bail de propriété intellectuelle et de produits similaires, à l'exception des œuvres soumises à copyright | Leasing of intellectual property and similar products, except copyrighted works |
| 78.10.Z | Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników | Activités des agences de placement de main-d'œuvre | Activities of employment placement agencies |
| 78.20.Z | Działalność agencji pracy tymczasowej | Activités des agences de travail temporaire | Temporary employment agency activities |
| 78.30.Z | Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników | Autre mise à disposition de ressources humaines | Other human resources provision |

| | | | |
|---------|---|---|--|
| 81.10.Z | Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach | Activités de soutien lié aux bâtiments | Combined facilities support activities |
| 82.11.Z | Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura | Services administratifs de bureau | Combined office administrative service activities |
| 82.19.Z | Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura | Photocopie, préparation de documents et autres activités spécialisées de soutien de bureau | Photocopying, document preparation and other specialised office support activities |
| 82.91.Z | Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe | Activités des agences de recouvrement de factures et des sociétés d'information financière sur la clientèle | Activities of collection agencies and credit bureaus |
| 82.99.Z | Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana | Autres activités de soutien aux entreprises n.c.a. | Other business support service activities n.e.c. |
| 85.60.Z | Działalność wspomagająca edukację | Activités de soutien à l'enseignement | Educational support activities |
| 95.11.Z | Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych | Réparation et maintenance d'ordinateurs et équipements périphériques | Repair of computer and peripheral equipment |
| 95.12.Z | Naprawa i konserwacja sprzętu telekomunikacyjnego | Réparation et maintenance d'équipements de télécommunication | Repair of Communications equipment |
| 2. | Walne zgromadzenie akcjonariuszy może powziąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki, także bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę pod warunkiem, że uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. | 2. L'Assemblée Générale des actionnaires peut adopter une résolution sur une modification significative de l'objet social de la Société, également sans rachat d'actions des actionnaires qui n'acceptent pas la modification, à condition que la résolution soit adoptée à la majorité des deux tiers des voix en présence de personnes représentant au moins la moitié du capital social. | 2. The General Meeting of Shareholders may pass a resolution on a significant change of the subject of the Company's activity also without buying out the shares of these shareholders who do not accept the change provided that such resolution is passed with the majority of two thirds of votes in the presence of the people who represent at least one half of the stock capital. |

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§6

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 185.446.517,25 zł (sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta

III. CAPITAL SOCIAL

§6

Le capital social de la Société est de 185.446.517,25 zł (cent quatre-vingt-cinq millions

III. STOCK CAPITAL

§6

The stock capital of the Company amounts to PLN 185,446,517.25 (one hundred eighty five million

czterdzieści sześć tysięcy pięćset siedemnaście złotych i 25/100).

§7

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 247.262.023 (dwieście czterdzieści siedem milionów dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,75 zł (siedemdziesiąt pięć groszy) każda, w tym 8.341.030 (osiem milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy trzydzieści) akcji serii A o numerach: od A 000.000.001 do A 008.341.030, 492.796 (czteryście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii B o numerach: od B 008.341.031 do B 008.833.826, 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii D o numerach: od D 008.833.827 do D 012.833.826, 94.928.197 (dziewięćdziesiąt cztery miliony dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) akcji serii E o numerach: od E 12.833.827 do E 107.762.023, 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji serii F, o numerach od F 107.762.024 do F 157.762.023 oraz 89.500.000 (osiemdziesiąt dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji serii G o numerach: od G 157.762.024 do G 247.262.023.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.

§8

1. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę na warunkach ustalonych w Uchwale Walnego Zgromadzenia
2. *(skreślony).*
- 2a. *(skreślony).*

quatre cent quarante six mille cinq cent dix-sept zlotys 25/100).

§7

Le capital social de la Société est divisé en 247.262.023 (deux cent quarante sept millions deux cent soixante deux mille vingt-trois) actions ordinaires au porteur à la valeur nominale de 0,75 zł (soixante-quinze grosz) chacune, dont 8.341.030 (huit millions trois cent quarante et un mille trente) actions de série A numérotées de A 000.000.001 à A 008.341.030, 492.796 (quatre cent quatre-vingt-douze mille sept cent quatre-vingt-seize) actions de série B numérotées de B 008.341.031 à B 008.833.826, 4.000.000 (quatre millions) actions de série D numérotées de D 008.833.827 à D 012.833.826, 94.928.197 (quatre-vingt-quatorze millions neuf cent vingt huit mille cent quatre-vingt-dix-sept) actions de série E numérotées de E 12.833.827 à E 107.762.023, 50.000.000 (cinquante millions) actions de série F numérotées de F 107.762.024 à F 157.762.023 et 89.500.000 (quatre-vingt-neuf millions cinq cent mille) actions de série G numérotées de G 157.762.024 à G 247.262.023.

Toutes les actions de la Société sont au porteur.

§8

1. Les actions peuvent être annulées avec l'accord de l'actionnaire par leur achat par la Société dans les conditions prévues par la résolution de l'Assemblée Générale.
2. *(radié).*
- 2a. *(radié).*

four hundred and forty six thousand five hundred seventeen zloty and twenty five).

§7

The stock capital of the Company is divided into 247,262,023 (two hundred forty seven million two hundred sixty two thousand twenty three) of ordinary bearer shares of a nominal value of PLN 0.75 (seventy five) each, including 8,341,030 (eight million three hundred forty one thousand thirty) shares of the A series with numbers from A 000,000,001 to A 008,341,030; 492,796 (four hundred ninety two thousand seven hundred ninety six) shares of the B series with numbers: from B 008,341,031 to B 008,833,826; 4,000,000 (four million) shares of the D series with numbers: from D 008,833,827 to D 012,833,826; 94,928,197 (ninety four million nine hundred twenty eight thousand one hundred ninety seven) shares of the E series with numbers: from E 12,833,827 to E 107,762,023; 50,000,000 (fifty million) shares of the F series with numbers: from F 107,762,024 to F 157,762,023; and 89,500,000 (eighty nine million five hundred thousand) share of the G series with numbers from G 157,762,024 to G 247,262,023.

All shares of the Company are bearer shares.

§8

1. The Shares may be written off with the consent of a shareholder by means of the acquisition by a Company determined in the Resolution of General Meeting.
2. *(deleted).*
- 2a. *(deleted).*

IV. WŁADZE SPÓŁKI

§9

Władzami Spółki są:

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

A. ZARZĄD SPÓŁKI

§10

1. Zarząd składa się z 1 do 3 osób.
2. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a pozostałych członków Zarządu Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu.
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy kolejne lata, a ich mandaty wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. *(skreślony)*.
5. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą, a także przez Walne Zgromadzenie.

IV. ORGANES SOCIAUX

§9

Les organes sociaux sont :

1. le Conseil d'administration,
2. le Conseil de surveillance,
3. l'Assemblée Générale.

A. CONSEIL D'ADMINISTRATION

§10

1. Le Conseil d'administration se compose de 1 à 3 membres.
2. Le Président du Conseil d'administration est désigné par le Conseil de surveillance ; les autres membres du Conseil d'administration sont désignés par le Conseil de surveillance à la demande du Président du Conseil d'administration.
3. Le mandat commun des membres du Conseil d'administration est de trois années consécutives ; leur mandat expire le jour de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes financiers du dernier exercice complet de la fonction de membre du Conseil d'administration.
4. *(radié)*.
5. Un membre du Conseil d'administration peut être révoqué ou suspendu à tout moment par le Conseil de surveillance ou par l'Assemblée Générale.

IV. THE COMPANY'S AUTHORITIES

§9

The authorities of the Company are:

1. The Management Board of the Company.
2. The Supervisory Board.
3. The General Meeting.

A. THE MANAGEMENT BOARD OF THE COMPANY

§10

1. The Management Board consists of 1 to 3 persons.
2. The Supervisory Board appoints the President of the Management Board and the Supervisory Board appoints the other members of the Management Board upon the motion of the President of the Management Board.
3. The joint term of office of the members of the Management Board lasts three consecutive years and their mandates expire on the day of the General Meeting approving the financial report for the last full turnover year of performing the function of the member of the Management Board.
4. *(deleted)*.
5. The member of the Management Board can be recalled or suspended in his functions at any time by the Supervisory Board and also by the General Meeting.

6. Na Prezesa Zarządu może być powołana osoba posiadająca obywatelstwo polskie i miejsce zamieszkania na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

§11

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, a prawo członka Zarządu do reprezentowania Spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych spółki.

2. Zarząd podejmuje swoje decyzje w formie uchwał lub bez podejmowania uchwał. Forma uchwały wymagana jest dla decyzji podejmowanych w następujących sprawach:

- 1) nabywania i zbywania nieruchomości bądź jej części, a także użytkowania wieczystego bądź udziału w nim, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza pięć milionów złotych wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej,
- 2) zaciągania zobowiązań, w tym kredytów, poręczeń itp. o wartości powyżej jednego miliona złotych,
- 3) *(skreślony)*,
- 4) zwoływania walnych zgromadzeń oraz przyjmowania projektów uchwał na te zgromadzenia,
- 5) *(skreślony)*,
- 6) nabywania, obejmowania i zbywania akcji lub udziałów w innych spółkach,

6. Seule, une personne de nationalité polonaise, résidant sur le territoire de la République de Pologne, peut être nommée Président du Conseil d'administration.

§11

1. Le Conseil d'administration gère les affaires de la Société et le droit d'un membre du Conseil d'administration de représenter la Société s'applique à toutes les activités judiciaires et extrajudiciaires de la Société.

2. Le Conseil d'administration prend ses décisions sous forme de résolutions ou sans adoption de résolutions. La forme d'une résolution est requise pour les décisions concernant les questions suivantes :

- 1) l'achat et la vente de tout ou partie de biens immobiliers ainsi que de l'usufruit perpétuel ou d'une quote-part de celui-ci, sous réserve que si la valeur de l'opération dépasse cinq millions de zlotys, l'accord du Conseil de surveillance est requis,
- 2) l'engagement de dettes, y compris les crédits, cautionnements, etc., d'une valeur supérieure à un million de zlotys,
- 3) *(radié)*,
- 4) la convocation des Assemblées Générales et l'adoption des projets de résolutions pour ces Assemblées,
- 5) *(radié)*,
- 6) l'acquisition, la souscription et la cession d'actions ou de parts d'autres sociétés,

6. A person who is a Polish citizen with a place of residence on the territory of the Republic of Poland can be appointed President of the Management Board.

§11

1. The Management Board conducts the matters of the Company and the right of the member of the Management Board to represent the Company concerns all judicial and extrajudicial actions of the company.

2. The Management Board makes its decisions in the form of resolutions or without resolutions being passed. The resolution form is required for decisions concerning:

- 1) purchasing and selling real properties, and a part of them as well, and the perpetual usufruct or a part of it, with the reservation, that if the the value of the transaction exceeds five million PLN the approval of the Supervisory Board is required,
- 2) incurring liabilities, including credits, sureties, etc. the value of which exceeds one million PLN,
- 3) *(deleted)*,
- 4) convening general meetings and accepting draft resolutions for these meetings,
- 5) *(deleted)*,
- 6) purchasing and selling the company shares or shares of other companies,

- | | | |
|--|---|--|
| <p>7) tworzenia za granicą oddziału lub przedstawicielstwa,</p> <p>8) zwolnień grupowych,</p> <p>9) przyjęcia planu inwestycyjnego, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz zespołu składników materialnych i niematerialnych, a także ustanowienia na nim prawa użytkowania.</p> | <p>7) la création d'une succursale ou d'un bureau de représentation à l'étranger,</p> <p>8) les licenciements collectifs,</p> <p>9) l'adoption d'un plan d'investissement, la cession et la mise à bail de l'entreprise et d'un ensemble d'immobilisations corporelles et incorporelles, ainsi que l'établissement du droit d'usage sur celui-ci.</p> | <p>7) creating a company branch or representation abroad,</p> <p>8) lay-offs,</p> <p>9) adopting an investment plan, selling and leasing the enterprise with a group of tangible and intangible assets, as well as transferring the usufruct rights.</p> |
| <p>3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.</p> | <p>3. Les résolutions du Conseil d'administration sont adoptées à la majorité absolue des voix et, en cas d'égalité des voix, celle du président du Conseil d'administration est prépondérante.</p> | <p>3. The resolutions of the Management Board are passed with an absolute majority of votes and in case of an equal amount of votes, the vote of the President of the Management Board is the casting one.</p> |
| <p>4. Zarząd może również podejmować uchwały we wszystkich sprawach, które uzna za istotne i ważne w zakresie stanowiącym przedmiot działalności Spółki oraz w zakresie funkcjonowania Spółki.</p> | <p>4. Le Conseil d'administration peut également adopter des résolutions concernant toutes les questions qu'il juge significatives et importantes pour l'objet social de la Société et son exploitation.</p> | <p>4. The Management Board may also adopt resolutions in all matters it deems material and essential, as long as they fall within the objects of the Company as well as its functioning.</p> |
| <p>5. Uchwały Zarządu są protokołowane, a protokoły powinny zawierać porządek obrad, listę obecnych członków Zarządu listę głosów oddanych na poszczególne uchwały, zdania odrębne oraz podpisy obecnych członków Zarządu.</p> | <p>5. Les résolutions du Conseil d'administration sont consignées dans un procès-verbal qui comprend l'ordre du jour, la liste des membres présents du Conseil d'administration, la liste des votes exprimés en faveur des résolutions, les opinions dissidentes et les signatures de tous les membres présents du Conseil d'administration.</p> | <p>5. The resolutions of the Management Board are recorded and the minutes should include the agenda, the list of the present members of the Management Board, the list of votes cast in regard to the individual resolutions, distinct sentences and signatures of the present members of the Management Board.</p> |
| <p>6. Zarząd może uchwalić swój regulamin. Regulamin Zarządu zatwierdza Rada Nadzorcza.</p> | <p>6. Le Conseil d'administration peut adopter son règlement intérieur. Le règlement intérieur du Conseil d'administration est approuvé par le Conseil de surveillance.</p> | <p>6. The Management Board may pass its own regulations. The Management Board regulations are approved by the Supervisory Board.</p> |

§12

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są:

- samodzielnie - prezes Zarządu,
- łącznie - dwaj członkowie Zarządu,
- lub - członek Zarządu z prokurentem.

§13

Wynagrodzenie oraz inne warunki zatrudnienia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, zawierając z nimi odpowiednie umowy, a także reprezentuje Spółkę w ewentualnych sporach z członkami Zarządu.

B. RADA NADZORCZA

§14

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, w tym Przewodniczącego i jego Zastępcy. Liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok

§12

Si le Conseil d'administration se compose de plusieurs membres, sont autorisés à engager la Société :

- à titre individuel - le Président du Conseil d'administration,
- à titre conjoint - deux membres du Conseil d'administration,
- ou - un membre du Conseil d'administration avec le fondé de pouvoir commercial.

§13

La rémunération et les autres modalités d'emploi des membres du Conseil d'administration sont fixées par le Conseil de surveillance qui conclut avec eux des contrats et représente la Société dans le cadre de tout litige éventuel avec les membres du Conseil d'administration.

B. CONSEIL DE SURVEILLANCE

§14

1. Le Conseil de surveillance se compose de 5 (cinq) à 9 (neuf) membres, y compris le Président et le Vice-président. Le nombre des membres du Conseil de surveillance pour le mandat donné est fixé par l'Assemblée Générale.
2. La durée du mandat du Conseil de surveillance est de trois ans. Les mandats des membres du Conseil de surveillance expirent à la date de la tenue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes financiers du dernier

§12

When the Management Board is numerous, the following persons are entitled to submit declarations on behalf of the Company:

- independently - the President of the Management Board,
- jointly - two members of the Management Board,
- or - the member of the Management Board with the proxy.

§13

The remuneration and other terms of employing the members of the Management Board are determined by the Supervisory Board which concludes suitable contracts with them and also represents the Company in possible disputes with the members of the Management Board.

B. THE SUPERVISORY BOARD

§14

1. The Supervisory Board consists of 5 to 9 members including the Chairman and its deputy. The General Meeting decides about the number of members of the Supervisory Board for a given term.
2. The term of the Supervisory Board lasts three years. The mandates of the Supervisory Board's members expire on the day of the General Meeting approving the financial statements for the last full year of performing duties as a member of the Supervisory Board.

- | | | |
|---|--|---|
| obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. | exercice complet de la fonction de membre du Conseil de surveillance. | |
| 3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. | 3. Les membres du Conseil de surveillance sont nommés pour un mandat commun. Le mandat d'un membre du Conseil de surveillance nommé avant l'expiration du mandat donné du Conseil de surveillance expire en même temps que les mandats des autres membres du Conseil de surveillance. | 3. The Supervisory Board's members are appointed for a joint term. The mandate of a member of the Supervisory Board, appointed before the end of the term, expires simultaneously with the mandates of the other members of the Supervisory Board. |
| 4. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej na jego wniosek Zastępcę Przewodniczącego. | 4. Les membres du Conseil de surveillance sont nommés et révoqués par l'Assemblée Générale. Les membres du Conseil de surveillance élisent en son sein le Président du Conseil de surveillance à sa demande, le Vice-président. | 4. The General Meeting appoints and recalls the members of the Supervisory Board. The member of the Supervisory Board shall elect, from among its members, the Chairman of the Supervisory Board and at his request - the Deputy Chairman. |
| 5. W przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej, Rada uprawniona jest do kontynuowania prac w ramach danej kadencji, o ile liczba jej pozostałych członków jest nie mniejsza niż określona w art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Zapis ust. 6. niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio. | 5. En cas de décès ou de démission d'un membre du Conseil de surveillance, le Conseil de surveillance a le droit de poursuivre ses travaux dans le cadre du mandat donné, à condition que le nombre de ses membres restants ne soit pas inférieur à celui prévu à l'article 385 § 1 du Code des sociétés commerciales. Les dispositions de l'alinéa 6 du présent paragraphe s'appliquent respectivement. | 5. In the event of death or resignation of a member of the Supervisory Board is entitled to continue its work within a given term, unless the number of remaining members meet the rules provided by law. Passage 6 of §14 shall apply accordingly. |
| 6. W skład Rady Nadzorczej powinni wchodzić także przynajmniej dwaj członkowie niezależni to jest wolni od jakichkolwiek powiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. | 6. Le Conseil de surveillance doit également comprendre au moins deux membres indépendants, c'est-à-dire libres de tout lien susceptible d'affecter de manière significative la capacité du membre indépendant à prendre des décisions impartiales. | 6. At least two members of the Supervisory Board shall be independent, not bound by any relationships which may significantly impact their ability to make unbiased decisions. |
| 7. Kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej i inne kwestie z tym związane zostaną szczegółowo określone w regulaminie Rady Nadzorczej. | 7. Les critères d'indépendance des membres du Conseil de surveillance et les autres questions connexes seront précisés en détail dans le règlement intérieur du Conseil de surveillance. | 7. Independence criteria for members of the Supervisory Board and other related issues will be specified in detail in the Regulations of the Supervisory Board. |

§15

1. Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu wybiera, w głosowaniu tajnym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jego zastępcę oraz sekretarza, a na kolejnym posiedzeniu, w razie zaistniałej potrzeby dokonuje wyborów uzupełniających.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca, bądź osoba wskazana przez Przewodniczącego, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji lub członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady oraz przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Rady. W przypadku, gdyby nie doszło do zwołania pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej w sposób opisany powyżej w terminie 14 dni od dnia wyboru - do zwołania pierwszego posiedzenia uprawniony jest każdy z wybranych członków Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może odwołać z pełnionej funkcji Przewodniczącego, jego Zastępcę lub Sekretarza Rady, w głosowaniu tajnym.

§16

1. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak, niż trzy razy w roku obrotowym.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na żądanie Zarządu lub członka Rady zawierające proponowany porządek obrad, w

§15

1. Au cours de sa première réunion, le Conseil de surveillance élit, au scrutin secret, le Président, le Vice-président et le Secrétaire du Conseil de surveillance et, le cas échéant, procède à des élections complémentaires à la réunion suivante.
2. Le Président du Conseil de surveillance, le Vice-président ou une personne désignée par le Président convoque et préside les réunions du Conseil de surveillance. Le Président du Conseil de surveillance du mandat précédent ou un membre du Conseil de surveillance désigné par le Président convoque et ouvre la première réunion du Conseil nouvellement élu et le préside jusqu'à ce que le Président du Conseil soit élu. Si la première réunion du Conseil de surveillance n'est pas convoquée de la manière décrite ci-dessus dans les 14 jours suivant la date de son élection, chacun des membres élus du Conseil de surveillance a le droit de convoquer la première réunion du Conseil de surveillance.
3. Le Conseil de surveillance peut révoquer le Président, le Vice-président ou le Secrétaire du Conseil de surveillance au scrutin secret.

§16

1. Le Conseil de surveillance devrait être convoqué au besoin, mais au moins trois fois par exercice social.
2. Le Président ou le Vice-président du Conseil de surveillance est tenu de convoquer la réunion du Conseil de surveillance à la demande du Conseil d'administration ou d'un

§15

1. The Supervisory Board on its first meeting elects in a secret voting the Chairman of the Supervisory Board, his deputy and its secretary and on the next meeting, in case there is such a need conducts supplementary elections.
2. The Chairman of the Supervisory Board or his deputy or a person indicated by the Chairman convenes the meetings of the Supervisory Board and presides at them. The Chairman of the Supervisory Board of the former term of office or a member of the Supervisory Board indicated by the Chairman convenes and opens the first meeting of the newly elected Supervisory Board and presides at it until choosing the Chairman of the Supervisory Board. Should the first meeting of the Supervisory Board not be convened as described above within 14 days from the day of the selection, any of the selected members of the Supervisory Board is entitled to convene it.
3. The Supervisory Board may recall the Chairman, his deputy or the Secretary of the Supervisory Board from the performed function in a secret voting.

§16

1. The Supervisory Board should convene meetings if necessary, however not less than three times during the turnover year.
2. The Chairman of the Supervisory Board or his deputy has the duty to convene the meeting of the Supervisory Board upon the request of the Management Board or a member of the

terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

3. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 2 wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

§17

1. Z uwzględnieniem postanowień ustępu 2, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę oddanych ważnych głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z wyłączeniem spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków Rady o treści projektu uchwały.

membre du Conseil de surveillance contenant l'ordre du jour proposé dans les deux semaines qui suivent la réception de la demande.

3. Si le Président ou le Vice-président du Conseil de surveillance ne convoque pas la réunion conformément au second alinéa, le demandeur peut convoquer la réunion en indiquant la date, le lieu et l'ordre du jour proposé de la réunion.

§17

1. Sous réserve des dispositions du second alinéa, le Conseil de surveillance adopte ses résolutions à la majorité absolue des voix, c'est-à-dire à un nombre de voix supérieur à la moitié des voix valables exprimées, la moitié au moins des membres du Conseil de surveillance étant présents.
2. Le Conseil de surveillance adopte son règlement intérieur qui définit en détail son mode de fonctionnement.
3. Les membres du Conseil de surveillance peuvent participer à l'adoption des résolutions du Conseil en exprimant leur vote par écrit par l'intermédiaire d'un autre membre du Conseil de surveillance, à l'exception des questions inscrites à l'ordre du jour pendant la réunion du Conseil.
4. Les membres du Conseil de surveillance peuvent participer à l'adoption des résolutions en votant par écrit ou par des moyens de communication directe à distance, à condition que tous les membres du Conseil de surveillance soient informés du contenu du projet de résolution.

Supervisory Board containing the proposed agenda within two weeks from the day of receiving the motion.

3. If the Chairman of the Supervisory Board or his deputy does not convene a meeting in accordance with section 2, the applicant may call it independently, indicating the date, place and proposed agenda.

§17

1. Taking into consideration the resolutions of section 2, the Supervisory Board passes resolutions with an absolute majority of votes, i.e. the number of votes exceeding half of the cast valid votes when at least half of the Supervisory Board's composition is represented.
2. The Supervisory Board passes its regulations which determine the mode of its proceedings in a detailed way.
3. The members of the Supervisory Board may take part in passing resolutions of the Supervisory Board, casting their vote in writing by hand of another member of the Supervisory Board with the exclusion of matters that are introduced to the agenda on the meeting of the Supervisory Board.
4. The members of the Supervisory Board may participate in passing resolutions casting their vote in a written course or by using means of direct remote communication under the condition of notifying all members of the Supervisory Board about the contents of the resolution draft.

§18

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach działalności.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena sprawozdań 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) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania wyników ocen, o których mowa w pkt.1 i pkt.2.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:
 - 1) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
 - 2) powoływanie i odwoływanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu (w głosowaniu tajnym),
 - 3) zawieranie umów z członkami Zarządu, w tym ustalanie wynagrodzenia oraz innych warunków wykonywania funkcji członka Zarządu,

§18

1. Le Conseil de surveillance exerce une surveillance permanente sur les activités de la Société dans tous ses domaines d'activité.
2. Les missions du Conseil de surveillance comprennent notamment :
 - 1) l'évaluation des rapports du Conseil d'administration sur l'activité de la Société et des comptes financiers de l'exercice écoulé, au regard de leur concordance avec les livres et les documents ainsi qu'avec l'état réel des affaires,
 - 2) l'évaluation des propositions du Conseil d'administration concernant la répartition des bénéfices ou la couverture des pertes,
 - 3) la présentation d'un rapport écrit annuel à l'Assemblée Générale sur les résultats des évaluations visées aux points 1 et 2.
3. Les compétences du Conseil de surveillance comprennent aussi :
 - 1) l'approbation du règlement du Conseil d'administration de la Société,
 - 2) la nomination et la révocation de certains ou de tous les membres du Conseil d'administration (au scrutin secret),
 - 3) la conclusion des contrats avec les membres du Conseil d'administration, y compris la détermination de leur rémunération et des autres modalités

§18

1. The Supervisory Board permanently supervises the activity of the Company in all domains of its activity.
2. The Supervisory Board has, in particular, the following entitlements:
 - 1) to estimate the reports of the Management Board on the Company's activity and the financial report for the previous turnover year in the range of their conformity with the books and documents, as well as, with the real status
 - 2) to estimate the motions of the Management Board concerning the profit distribution or loss coverage,
 - 3) to submit to the General Meeting an annual report, in writing, on the results of the estimates mentioned in point 1 and 2.
3. The Supervisory Board is also entitled to:
 - 1) to approve the regulations of the Management Board of the Company,
 - 2) to appoint and recall individual or all members of the Management Board (in a secret voting),
 - 3) to conclude contracts with the members of the management, including the establishment of the remuneration and

- | | | |
|---|---|--|
| 4) ustalanie wynagrodzenia dla członka Rady delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru w przypadku powierzenia tego typu uprawnienia przez Walne Zgromadzenie, | d'exercice de la fonction de membre du Conseil d'administration, | other terms of performing the function of the member of the Management Board, |
| 5) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu (w głosowaniu tajnym), | 4) la détermination de la rémunération du membre du Conseil de surveillance délégué à la surveillance individuelle permanente en cas de délégation de cette compétence par l'Assemblée Générale, | 4) to determine the remuneration for the member of the Supervisory Board delegated to a permanent individual supervision in case of entrusting this entitlement by the General Meeting, |
| 5) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu (w głosowaniu tajnym), | 5) la suspension, pour des motifs importants, de certains ou de tous les membres du Conseil d'administration (au scrutin secret), | 5) to suspend in functions - out of important reasons - individual or all members of the Management Board (in a secret voting), |
| 6) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności, | 6) la délégation des membres du Conseil de surveillance pour l'exercice temporaire des fonctions de membres du Conseil d'administration empêchés d'exercer leurs fonctions, | 6) to delegate the members of the Supervisory Board to temporarily perform the functions of the members of the Management Board who are not able to perform their functions, |
| 7) udzielanie zgody na zmniejszenie zatrudnienia, jeśli ma ono charakter tzw. zwolnienia grupowego w rozumieniu przepisów, | 7) le consentement à la réduction des effectifs s'il s'agit d'un licenciement collectif au sens de la loi, | 7) to grant consent for reducing employment if it has a nature of the so called group dismissal according to the interpretation of proper regulations, |
| 8) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych, | 8) le choix d'un cabinet d'audit pour effectuer l'audit des états financiers, | 8) to select an audit firm to audit financial statements, |
| 9) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości o wartości powyżej pięciu milionów złotych, | 9) le consentement à l'acquisition et à la cession de biens immobiliers, d'usufruit perpétuel ou de quotes-parts de biens immobiliers d'une valeur supérieure à cinq millions de zlotys, | 9) to give consent to acquire and sell real estates, perpetual usufruct or a share in the real estate of a value exceeding five million PLN, |
| 10) udzielanie Zarządowi zezwolenia na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w innych spółkach, których wartość jednorazowo przekracza jeden milion złotych lub 25% w kapitale zakładowym takiej spółki, | 10) l'octroi au Conseil d'administration de l'autorisation d'acquérir et de souscrire des actions ou des parts d'autres sociétés dont la valeur ponctuelle dépasse un million de zlotys ou 25 % du capital social de cette société, | 10) to grant the Management Board the consent for acquiring and taking over shares or stocks in other companies the single value of which exceeds one million PLN or 25% in the capital of such company, |

- | | | |
|---|--|---|
| <p>11) udzielanie zezwolenia na tworzenie za granicą oddziału lub przedstawicielstwa,</p> | <p>11) l'autorisation de constituer une succursale ou un bureau de représentation à l'étranger,</p> | <p>11) to grant consent for setting up branch offices or representative offices abroad,</p> |
| <p>12) zatwierdzanie planu inwestycyjnego dla Spółki i Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady,</p> | <p>12) l'approbation du plan d'investissement de la Société et du Groupe Stalexport Autostrady,</p> | <p>12) to approve the investment plan for the Company and the Stalexport Autostrady Capital Group,</p> |
| <p>13) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności projektów uchwał przedstawianych przez Zarząd na Walnych Zgromadzeniach,</p> | <p>13) l'analyse et l'avis à émettre sur les questions qui doivent faire l'objet de résolutions de l'Assemblée Générale, notamment sur les projets de résolutions présentés par le Conseil d'administration lors des Assemblées générales,</p> | <p>13) to consider and give an opinion on proposed subjects of General Meeting resolutions, particularly on draft resolutions presented by the Management Board to the General Meetings,</p> |
| <p>14) wyrażanie zgody na udzielenie gwarancji lub poręczeń, a także na zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych, których wartość jednorazowo przekracza pięć milionów złotych,</p> | <p>14) le consentement à l'octroi des garanties ou des sûretés, ainsi qu'à la prise d'autres engagements hors bilan dont la valeur ponctuelle dépasse cinq millions de zlotys,</p> | <p>14) to give consent to grant guarantees or warranties and also to contract other off- balance sheet liabilities, the single value of which exceeds five million PLN,</p> |
| <p>15) wyrażanie na wniosek Zarządu zgody na emisję obligacji innych, niż zamienne i z prawem pierwszeństwa,</p> | <p>15) le consentement à donner à la demande du Conseil d'administration à l'émission d'obligations autres que les obligations convertibles et les obligations avec droit préférentiel de souscription,</p> | <p>15) to give consent - on the motion of the Management Board - to issue the bonds other than convertible ones and with the priority rights,</p> |
| <p>16) na wniosek Zarządu wyrażanie zgody w sprawie przeniesienia praw i obowiązków wynikających z zezwoleń i koncesji przyznanych Spółce przez odpowiednie organy administracji,</p> | <p>16) le consentement à donner à la demande du Conseil d'administration au transfert des droits et obligations découlant des autorisations et concessions accordées à la Société par les autorités administratives compétentes,</p> | <p>16) on the motion of the Management Board - to give a consent to transfer the rights and duties resulting from licences and concessions granted the Company by appropriate bodies of administration,</p> |
| <p>17) na wniosek Zarządu wyrażanie opinii w sprawie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz zespołu składników materialnych i</p> | <p>17) l'avis à émettre à la demande du Conseil d'administration sur la cession et la mise à bail de l'entreprise et d'un ensemble d'immobilisations corporelles</p> | <p>17) on the motion of the Management Board - to give an opinion regarding the sale and leasing of the enterprises as well as tangible and intangible assets</p> |

niematerialnych, a także ustanowienia na nim prawa użytkowania,

- 18) na wniosek Zarządu wyrażanie zgody w sprawie zbycia akcji i udziałów w spółkach, dla których Stalexport Autostrady S.A. jest Spółką dominującą,
- 19) wyrażanie zgody na zasiadanie przez członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza Grupy Kapitałowej Spółki.

§19

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§20

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 m-cy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może odbywać się w każdym terminie, gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane z zachowaniem obowiązujących procedur.

et incorporelles et sur l'établissement d'un droit d'usage sur celui-ci,

- 18) le consentement à donner à la demande du Conseil d'administration à la cession des actions et des parts des sociétés dont Stalexport Autostrady S.A. est la société dominante,
- 19) l'autorisation à donner aux membres du Conseil d'administration de la Société de siéger aux conseils d'administration ou aux conseils de surveillance de sociétés extérieures au Groupe de la Société.

§19

1. Le Conseil de surveillance exerce ses fonctions sur une base collégiale, mais peut déléguer à ses membres l'exercice individuel d'activités de surveillance.
2. Les membres du Conseil de surveillance exercent leurs droits et obligations en personne.

C. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

§20

1. L'Assemblée Générale ordinaire a lieu dans les six mois qui suivent la clôture de chaque exercice social.
2. L'Assemblée Générale extraordinaire peut se réunir à tout moment si les organes ou les personnes habilités à convoquer les Assemblées Générales le jugent opportun selon les modalités en vigueur.

and making the right of perpetual usufruct on them,

- 18) on the motion of the Management Board - to express a consent to sell the shares in the companies for which Stalexport Autostrady S.A. is a parent company,
- 19) to grant consent for the Management Board members to seat in the management boards or supervisory boards of the companies which do not belong to the Company's Capital Group.

§19

1. The Supervisory Board carries out its duties collectively, it can, however, delegate its members to an independent performance of definite supervisory functions.
2. The members of the Supervisory Board perform their rights and duties personally.

C. THE GENERAL MEETING

§20

1. The Ordinary General Meeting takes place in a period of 6 months after the passage of each turnover year.
2. The Extraordinary General Meeting may take place in any term when the organs or persons entitled to convene the general meetings acknowledge it as advisable maintaining the binding procedures.

3. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
4. Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie dokonywane, co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem zgromadzenia, na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§21

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Wnioski o charakterze porządkowym oraz wnioski o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być głosowane i uchwały w tym zakresie podjęte mimo, że nie były umieszczone w porządku obrad.

L'Assemblée Générale est convoquée par le Conseil d'administration.

3. L'Assemblée Générale est convoquée par voie d'annonce faite au moins vingt-six jours avant la réunion sur le site Internet de la Société et selon les modalités prescrites pour la diffusion d'informations d'actualité conformément aux dispositions de la loi sur l'offre publique, les conditions d'introduction des instruments financiers à la commercialisation organisée et les sociétés publiques.

4. Le Conseil de surveillance a le droit de convoquer l'Assemblée Générale ordinaire si le Conseil d'administration ne la convoque pas dans le délai prévu au premier alinéa ci-dessus et l'Assemblée Générale extraordinaire s'il le juge opportun.

5. Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins 1/20 du capital social peuvent demander la convocation de l'Assemblée Générale extraordinaire.

§21

1. L'Assemblée Générale ne peut adopter des résolutions que sur les points inscrits à l'ordre du jour, à moins que la totalité du capital social ne soit représentée et qu'aucune des personnes présentes ne s'oppose à l'adoption de la résolution.

2. Les motions de procédure et la demande de convocation de l'Assemblée Générale extraordinaire peuvent être votées et les résolutions les concernant adoptées, même si celles-ci n'ont pas été inscrites à l'ordre du jour.

3. The Management Board convenes the General Meeting.

4. The General Meeting shall be convened by publishing the announcement, at least twenty-six days before the date of the meeting, on the company's website and in the manner provided for publishing the current information, in accordance with the provisions of the Act on Public Offering and the conditions for introducing financial instruments to organized trading system and public companies.

5. The Supervisory Board has the right to convene an Ordinary General Meeting, if the Management Board does not convene it in the term defined in section 1 and Extraordinary General Meeting if convening it considers as necessary.

6. The shareholder or shareholders representing at least 1/20 of the stock capital may request to convene an Extraordinary General Meeting.

§21

1. The General Meeting may pass resolutions only in matters covered by the agenda, unless the entire stock capital is represented and no one from the present members submits an objection in regard to passing the resolution.

2. Motions of an orderly nature and the motion on convening the Extraordinary General Meeting may be voted and resolutions in this range passed, despite the fact that they have not been placed on the agenda.

3. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, poparty przez co najmniej 75% głosów walnego zgromadzenia.

§22

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Katowicach.

§23

1. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca albo inny członek Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności członków Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona na piśmie przez Zarząd, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego.

2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§24

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagają w szczególności:

- 1) zatwierdzenie po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności

3. La radiation d'un point de l'ordre du jour ou le défaut d'examen d'un point inscrit à l'ordre du jour à la demande des actionnaires nécessite l'adoption d'une résolution par l'Assemblée Générale, après accord préalable de tous les actionnaires présents qui en ont fait la demande, appuyée par au moins 75% des voix de l'Assemblée Générale.

§22

Les Assemblées Générales se tiennent au siège de la Société ou à Katowice.

§23

1. L'Assemblée Générale des actionnaires est inaugurée par le Président, le Vice-président ou un autre membre du Conseil de surveillance ou, en l'absence de membres du Conseil de surveillance, par le Président du Conseil d'administration ou une personne désignée par écrit par le Conseil d'administration et le Président de l'Assemblée Générale est élu parmi les personnes ayant le droit de participer à l'Assemblée Générale.

2. L'Assemblée Générale peut adopter son règlement intérieur qui précise en détail les modalités de déroulement des débats.

§24

1. Les résolutions de l'Assemblée Générale des actionnaires sont notamment nécessaires pour les questions suivantes :

- 1) l'approbation, après examen, du rapport du Conseil d'administration sur

3. Taking off of the agenda or abandonment of examining the question put on the agenda, on motion of the shareholders, requires passing a resolution of the general meeting, after approval given beforehand by all present shareholders, who notified such motion, supported by 75% votes of the general meeting.

§22

The General Meetings are held at the seat of the Company or in Katowice.

§23

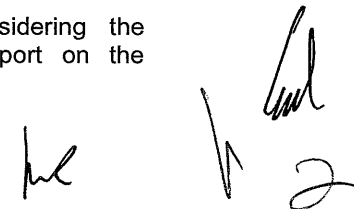
1. The General Meeting of Shareholders is opened by the Chairman of the Supervisory Board or his deputy or another member of the Supervisory Board - and in case when the members of the Supervisory Board are absent - the President of the Management Board or a person indicated in writing by the Management Board and next the chairman is chosen from among the persons entitled to participate in the General Meeting

2. The General Meeting may pass its own regulations, determining the course of conducting the meetings in a detailed way.

§24

1. The resolutions of the General Meeting of Shareholders require, in particular:

- 1) the approval after considering the Management Board's report on the



| | | | | | |
|-----|--|-----|--|-----|---|
| | Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, | | l'activité de la Société et des comptes financiers de l'exercice écoulé, | | Company's activity and the financial report for the previous turnover year |
| 2) | podział zysku albo pokrycie straty, | 2) | la répartition des bénéfices ou la couverture des pertes, | 2) | the profit distribution or loss coverage, |
| 3) | udzielenie członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej absolutorium, z wykonania przez nich obowiązków, | 3) | la décharge à donner aux membres du Conseil d'administration et aux membres du Conseil de surveillance pour l'exercice de leurs fonctions, | 3) | granting the members of the Management Board and the members of the Supervisory Board exoneration from duties performed by them |
| 4) | zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, | 4) | la cession et la mise à bail de l'entreprise ou d'une partie organisée de celle-ci et la constitution d'un droit réel restreint sur celles-ci, | 4) | sale and lease of the enterprise or its organised part and setting up a limited property right upon them, |
| 5) | emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, | 5) | l'émission d'obligations convertibles ou prioritaires, | 5) | the issue of convertible bonds or bonds with the priority right |
| 6) | rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady, | 6) | l'examen et l'approbation des comptes financiers du Groupe Stalexport Autostrady, | 6) | consideration and approval of the financial statement of the Stalexport Autostrady Capital Group |
| 7) | zmiana statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu działalności Spółki podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, a także umorzenie akcji, | 7) | la modification des Statuts de la Société, y compris la modification de l'objet social, l'augmentation ou la réduction du capital social ainsi que l'annulation d'actions, | 7) | the amendment of the Company's Statutes, including the subject of the Company's activity, increase or decrease of the stock capital and also the amortisation of shares |
| 8) | istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki, | 8) | la modification significative de l'objet social de la Société, | 8) | an essential change of the subject of the Company's activity |
| 9) | rozwiązanie i likwidacja Spółki, | 9) | la dissolution et la liquidation de la Société, | 9) | dissolution and liquidation of the Company |
| 10) | łączenie, podział i przekształcenie Spółki, | 10) | la fusion, la scission et la transformation de la Société, | 10) | merging, dividing and transforming the Company |
| 11) | powoływanie członków Rady Nadzorczej po wcześniejszym | 11) | la nomination des membres du Conseil de surveillance après la détermination préalable du nombre de ses membres | 11) | appointing members of the Supervisory Board after establishing earlier the |

ustaleniu liczby jej członków na daną kadencję oraz ich odwoływanie,

- 12) ustalenie zasad wynagradzania dla powołanych członków Rady Nadzorczej.

§25

Z zachowaniem właściwych przepisów prawa zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji.

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§26

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§27

1. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty, docelowo do wysokości nie mniejszej niż 1/3 kapitału zakładowego.
2. Spółka może utworzyć inne kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

§28

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, o ile Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w tym przedmiocie.
2. Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin jej wypłaty.

pour le mandat donné et leur révocation,

- 12) la détermination des principes de rémunération des membres nommés du Conseil de surveillance.

§25

Sous réserve des dispositions légales applicables, une modification de l'objet social de la Société peut intervenir sans obligation de rachat des actions.

V. DISPOSITIONS FINANCIÈRES

§26

L'exercice social de la Société correspond à l'année civile.

§27

1. La réserve légale est constituée pour couvrir les pertes, jusqu'à concurrence à terme d'au moins 1/3 du capital social.
2. La Société peut constituer d'autres réserves pour couvrir des pertes ou des dépenses spéciales.

§28

1. Les actionnaires ont droit à une participation aux bénéfices figurant dans les comptes financiers si l'Assemblée Générale adopte une résolution à cet effet.
2. L'Assemblée Générale fixe la date du dividende et la date à laquelle il sera mis en paiement.

number of its members for a given term of office and recalling them,

- 12) determining the remuneration principles for the appointed members of the Supervisory Board.

§25

An essential change of the subject of the Company's enterprise may take place without the duty to redeem shares with the observance of the adequate provisions of law.

V. THE COMPANY'S ECONOMY

§26

The calendar year is the turnover year of the Company.

§27

1. The reserve capital is formed in order to cover losses up to the value no smaller than 1/3 of the stock capital;
2. The Company may form other reserve capitals for covering particular losses or expenditures.

§28

1. The shareholders have the right to a share in the profit indicated in the financial report unless the General Meeting passes a resolution in this subject.
2. The General Meeting determines the day of the dividend and the date of its payment.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§29

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. Każde ogłoszenie Spółki powinno być ponadto wywieszane w siedzibie Spółki w miejscach dostępnych dla wszystkich pracowników.

VI. DISPOSITIONS FINALES

§29

1. La Société publie ses annonces dans le journal Monitor Sądowy i Gospodarczy.
2. Chaque annonce de la Société doit également être affichée au siège social de la Société dans des lieux accessibles à tous les employés.

VI. FINAL PROVISIONS

§29

1. The Company publishes its announcements in the Judicial and Economic Monitor.
2. Moreover, every announcement of the Company should be posted up at the seat of the Company in places that are accessible to all employees.

K
h
G
z

Załącznik nr 3 Projekt uchwały Nadzwyczajnego
Walnego Zgromadzenia Spółki
Przejmującej w sprawie Połączenia

Annex No. 3 Projet de résolution de l'Assemblée
Générale Extraordinaire des
Actionnaires de la Société
Absorbante concernant la Fusion

Schedule No. 3 Draft resolution of the
Extraordinary General Meeting of
the Acquiring Company on the
Merger

WZ
WZ
WZ

**Uchwała [●]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w
Mysłowicach
z dnia [●] 2019 roku**

*w sprawie połączenia transgranicznego
Stalexport Autostrady S.A. ze spółką Stalexport
Autoroute S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu*

Działając zgodnie z § 24 ust. 1 pkt 10 Statutu Stalexport Autostrady S.A. oraz art. 506 w zw. z art. 516¹ Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej spółki Stalexport Autostrady S.A. wyrażonej w uchwale z dnia [●] 2019 r. nr [●], Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. niniejszym postanawia co następuje:

§1

1. Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Mysłowicach, Polska, adres: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016854, jako spółka przejmująca (zwana dalej „Spółką” lub „Spółką Przejmującą”), niniejszym postanawia dokonać połączenia transgranicznego Spółki ze spółką **Stalexport Autoroute S.à r.l.**, prywatną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (*société à responsabilité limitée*) zarejestrowaną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem luksemburskim, z

**Résolution n° [●]
de l'Assemblée Générale Extraordinaire
de Stalexport Autostrady S.A. ayant son siège à
Mysłowice
du [●] 2019**

*relative à la fusion transfrontalière de Stalexport
Autostrady S.A. avec la société Stalexport
Autoroute S.à r.l. ayant son siège à Luxembourg*

Agissant conformément au § 24 al. 1 point 10, des Statuts de Stalexport Autostrady S.A. et à l'article 506 en lien avec l'article 516¹ du Code des sociétés commerciales, après avoir pris connaissance de l'avis du Conseil de Surveillance de la société Stalexport Autostrady S.A., exprimé dans sa résolution n° [●] du [●] 2019, l'Assemblée Générale Extraordinaire de Stalexport Autostrady S.A. décide par la présente ce qui suit :

§1

1. Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, société anonyme de droit polonais ayant son siège à Mysłowice, Pologne, adresse : ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Pologne, immatriculée au registre des entrepreneurs auprès du Registre national judiciaire, tenu par le Tribunal de district de Katowice-Wschód à Katowice, VIII Division commerciale du Registre national judiciaire, sous le numéro KRS 0000016854, en qualité de société absorbante (ci-après la « **Société** » ou la « **Société Absorbante** »), décide par la présente de procéder à la fusion transfrontalière de la Société avec la société **Stalexport Autoroute S.à r.l.**, société à responsabilité limitée immatriculée et exploitée conformément au droit luxembourgeois, ayant son siège social au 412 F, Route

**Resolution No. [●]
of the Extraordinary General Meeting of
Stalexport Autostrady S.A. with its registered
office in Mysłowice
of [●] 2019**

*on cross-border merger of Stalexport Autostrady
S.A. with Stalexport Autoroute S.à r.l. with its
registered office in Luxembourg*

Acting pursuant to §24 sec. 1 item 10 of the Statutes of Stalexport Autostrady S.A. and Article 506 in relation to Article 516¹ of the Commercial companies code, having acquainted itself with the opinion of the Supervisory Board of Stalexport Autostrady S.A. expressed in the resolution of [●] 2019, No. [●], the Extraordinary General Meeting of Stalexport Autostrady S.A. hereby resolves as follows:

§1

1. Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna, a Polish joint-stock company with its registered office in Mysłowice, address: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Poland, entered into the commercial register of the National Court Register maintained by the District Court Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court Register under KRS No. 0000016854, as the acquiring company (hereinafter referred to as: the “**Company**” or the “**Acquiring Company**”), hereby resolves to conduct a cross-border merger with **Stalexport Autoroute S.à r.l.**, a private limited company registered and operating in accordance with the laws of Luxembourg, address: 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered in the Luxembourg register of

- | | | |
|--|--|---|
| <p>siedzibą pod adresem 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Wlk. Ks. Luksemburga, wpisaną do Luksemburskiego Rejestru Przedsiębiorstw i Spółek pod nr B 113660, jako spółką przejmowaną (zwana dalej „Stalexport Autoroute” lub „Spółką Przejmowaną”) („Połączenie”).</p> | <p>d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 113660, en qualité de société absorbée (ci-après « Stalexport Autoroute » ou la « Société Absorbée ») (la « Fusion »).</p> | <p>commerce and companies under No. B 113660 (hereinafter referred to as: “Stalexport Autoroute” or the “Acquired Company”)(hereinafter referred to as: the “Merger”),</p> |
| <p>2. Połączenie zostanie przeprowadzone na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) w zw. z art. 516¹ i nast. Kodeksu spółek handlowych oraz art. 278 luksemburskiej ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami przez przejęcie Stalexport Autoroute przez Spółkę (połączenie przez przejęcie).</p> | <p>2. La Fusion sera réalisée conformément à l'article 492 § 1 point 1) en lien avec les articles 516¹ et suivants du Code des sociétés commerciales et à l'article 278 la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les Sociétés commerciales, telle que modifiée, par l'absorption de Stalexport Autoroute par la Société (fusion par absorption).</p> | <p>2. The Merger shall be conducted in accordance with Article 492 § 1 item 1) in relation to Article 516¹ of the Commercial companies code and Article 278 of the Luxembourg act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, by acquisition of Stalexport Autoroute by the Company (merger through acquisition).</p> |
| <p>3. Połączenie zostanie przeprowadzone na warunkach przewidzianych w Planie Połączenia uzgodnionym przez Zarząd Spółki oraz Jedynego Członka Zarządu (<i>gérant unique</i>) Stalexport Autoroute w dniu 30 września 2019 r., którego kopia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały (dalej: „Plan Połączenia”).</p> | <p>3. La Fusion se fera selon les modalités prévues au Projet commun de Fusion, convenu par le Conseil d'administration de la Société et le Gérant Unique de Stalexport Autoroute le 30 Septembre 2019 dont une copie est donnée à l'Annexe n° 1 à la présente résolution (ci-après le « Projet commun de Fusion »).</p> | <p>3. The Merger shall be conducted in accordance with the terms and conditions included in the Merger Plan agreed on by the Management Board of the Company and the sole member of the Management Board (<i>gérant unique</i>) of Stalexport Autoroute on 30 September 2019, whose copy constitutes Schedule 1 hereto (hereinafter referred to as: the “Merger Plan”).</p> |
| <p>4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę na Plan Połączenia.</p> | <p>4. L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société donne par la présente son accord au Projet commun de Fusion.</p> | <p>4. The Extraordinary General Meeting of the Company hereby approves of the Merger Plan.</p> |
| <p>5. Spółka jest jedynym wspólnikiem Stalexport Autoroute, posiadającym wszystkie udziały w jej kapitale zakładowym, w związku z czym, stosownie do art. 515 § 1 w zw. z art. 516¹ Kodeksu spółek handlowych oraz art. 516¹⁵ § 1 w zw. z art. 516⁶ Kodeksu spółek handlowych, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału</p> | <p>5. La Société est l'associé unique de Stalexport Autoroute et détient toutes ses parts sociales; par conséquent, conformément à l'article 515 § 1 en lien avec l'article 516¹ du Code des sociétés commerciales et l'article 516¹⁵ en lien avec l'article 516⁶ du Code des sociétés commerciales la Fusion sera réalisée sans augmentation du capital social de la Société</p> | <p>5. The Company is the sole shareholder of Stalexport Autoroute, holding all shares in it, and, therefore, in accordance with Article 515 para 1 in relation to Article 516¹ of the Commercial companies code and Article 516¹⁵ para 1 in relation to Article 516⁶ of the Commercial companies code, the Merger shall be conducted without an increase of the share capital of the Company and the</p> |

- zakładowego Spółki, a Plan Połączenia nie podlegał badaniu przez biegłego.
6. W związku z Połączeniem nie przewiduje się zmian Statutu Spółki.
7. W wyniku Połączenia, w drodze sukcesji uniwersalnej, Spółka, jako spółka przejmująca, wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Stalexport Autoroute, jako spółki przejmowanej, z dniem Połączenia, tj. z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki.
8. W wyniku Połączenia Stalexport Autoroute zostanie rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji oraz wyrejestrowana z luksemburskiego Rejestru Handlu i Spółek oraz wszelkich innych rejestrów publicznych, zgodnie z postanowieniami luksemburskiego prawa.

§2

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

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

et le Plan commun de Fusion ne sera pas soumis à une expertise.

6. Aucune modification des Statuts sociaux n'est prévue en lien avec la Fusion.
7. À la suite de la Fusion par voie de transmission universelle, la Société en tant que société absorbante reprendra tous les droits et obligations de Stalexport Autoroute en tant que société absorbée à la Date de Fusion c'est-à-dire à la date d'inscription de la Fusion au registre compétent pour le siège de la Société.
8. A la suite de la Fusion, Stalexport Autoroute sera dissoute sans procédure de liquidation et radiée du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et de tous les autres registres publics, conformément aux dispositions du droit luxembourgeois.

§2

Le Conseil d'administration de la Société est tenu par les présentes de prendre toutes mesures visant à procéder aux inscriptions requises au registre des entrepreneurs du Registre national judiciaire et de prendre toutes autres mesures nécessaires ou utiles à l'exécution de la présente résolution.

§3

La résolution entre en vigueur au moment de son adoption.

Merger Plan shall not be examined by an expert auditor.

6. No amendments to the Statutes of the Company are planned in relation to the Merger.
7. As a result of the Merger, through universal succession, the Company, as the acquiring company, shall step into all rights and obligations of Stalexport Autoroute, as the acquired company, as of the Merger date, i.e. the day the Merger is registered in the register relevant for the registered office of the Company.
8. As a result of the Merger, Stalexport Autoroute shall be dissolved without a liquidation procedure and deregistered from the Luxembourg Register of Commerce and Companies, as well as all other public registers, in accordance with the provisions of the Luxembourg law.

§2

The Management of the Company is hereby authorized to undertake any and all actions in order to make the appropriate entries in the commercial register of the National Court Register and complete all other actions necessary for or useful in implementing this resolution.

§3

This resolution enters into force on the date of its adoption.