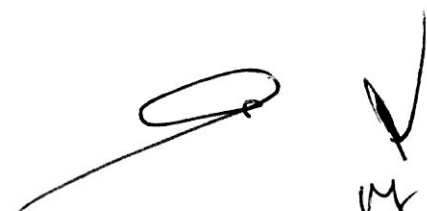


**PLAN PODZIAŁU
WALSTEAD KRAKÓW
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE**

**SPORZĄDZONY W KRAKOWIE
W DNIU 30 PAŹDZIERNIKA 2020 ROKU**

**DEMERGER PLAN
OF WALSTEAD KRAKÓW
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
WITH REGISTERED OFFICE IN CRACOW**

**PREPARED IN CRACOW
ON OCTOBER, 30 2020**

Handwritten signature and initials in black ink, located at the bottom right of the page. The signature is a long, sweeping line that loops back. To its right are the initials 'M' and 'K' stacked vertically.

PLAN PODZIAŁU

W związku z zamiarem dokonania podziału Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Spółka Dzielona” lub „Walstead Kraków”) przez wydzielenie działalności skupionej wokół usług cyfrowych („Biznes Rhapsody”) do Rhapsody CE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Spółka Przejmująca” lub „Rhapsody CE”), Zarządy spółek biorących udział w podziale tj. Zarząd Spółki Dzielonej oraz Zarząd Spółki Przejmującej sporządziły i uzgodniły na podstawie art. 533 § 1 oraz art. 534 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526) niniejszy plan podziału („Plan Podziału”) dotyczący:

Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Obrońców Modlina 11, 30-733 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000046086, NIP: 6760101661, REGON: 350623661, kapitał zakładowy w wysokości 146.695.262,00 zł (słownie: sto czterdzieści sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa, 00/100) złote

oraz

Rhapsody CE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: Aleja Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000865444, NIP: 7011001627, REGON: 387361413, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 zł (słownie: pięć tysięcy, 00/100) złotych.

1. DEFINICJE

Spółka Dzielona, Walstead Kraków Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Obrońców Modlina 11, 30-733

DEMERGER PLAN

According to the planned demerger of Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (“**Demerged Company**” or “**Walstead Kraków**”) by spin-off the commercial activity focused on the digital services (“**Rhapsody Business**”) and transfer to Rhapsody CE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (“**Acquiring Company**” or “**Rhapsody CE**”), the Management Board of companies taking part in the demerger i.e. the Management Board of Demerged Company and the Management Board of the Acquiring Company, has prepared and agreed pursuant to Article 533 § 1 and Article 534 of the Polish Act dated 15 September 2000 – the Commercial Companies Code (consolidated text: Journal of Laws of 2020, item 1526) this demerger plan (“**Demerger Plan**”) concerning:

Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with registered office in Cracow, address: Obrońców Modlina 11, 30-733 Cracow, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register (KRS) kept by the District Court for Kraków-Śródmieście in Cracow, XI Commercial Division of the National Court Register, under KRS number 0000046086, Tax Identification Number (NIP) 6760101661, Statistical Number (REGON) 350623661, with a share capital of PLN 146,695,262.00 (in words: one hundred and forty six million, six hundred and ninety five thousand, two hundred and sixty two) Polish zlotys

and

Rhapsody CE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with registered office in Warsaw, address: Aleja Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register (KRS) kept by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register, under the KRS number 0000865444, Tax Identification Number (NIP) 7011001627, Statistical Number (REGON) 387361413, with a share capital of PLN 5,000 (in words: five thousand, 00/100) Polish zlotys.

1. DEFINITIONS

Demerged Company, Walstead Kraków Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, with its seat in Cracow, Poland, address: Obrońców Modlina 11, 30-

Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000046086, NIP: 6760101661, REGON: 350623661, kapitał zakładowy w wysokości 146.695.262,00 zł (słownie: sto czterdzieści sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote, 00/100)

733 Cracow, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register (KRS) kept by the District Court for Kraków-Śródmieście in Kraków, XI Commercial Division of the National Court Register, under KRS number 0000046086, Tax Identification Number (NIP) 6760101661, Statistical Number (REGON) 350623661, with a share capital of PLN 146 695 262 (in words: one hundred and forty six million, six hundred and ninety five thousand, two hundred and sixty two) Polish zlotys

**Spółka
Przejmująca,
Rhapsody CE,**

Rhapsody CE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: Aleja Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000865444, NIP: 7011001627, REGON: 387361413, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 zł

**Acquiring
Company,
Rhapsody CE**

Rhapsody CE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with registered office in Warsaw, address: Aleja Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register (KRS) maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register, under the KRS number 0000865444, Tax Identification Number (NIP) 7011001627, Statistical Number (REGON) 387361413, with a share capital of PLN 5,000

**Wspólnik,
Walstead CE**

Walstead Central Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wadowicka 8A, 30-415 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000730505, NIP: 5272851565, REGON: 380141200, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 zł

**Shareholder,
Walstead CE**

Walstead Central Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, with its seat in Cracow, Poland, address: ul. Wadowicka 8A, 30-415 Cracow, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register (KRS) kept by the District Court for Kraków-Śródmieście in Cracow, XI Commercial Division of the National Court Register, under KRS number 0000730505, Tax Identification Number (NIP) 5272851565, Statistical Number (REGON) 380141200, with a share capital of PLN 5,000.00

**Biznes
Rhapsody**

zorganizowana część przedsiębiorstwa Walstead Kraków, wyodrębniona w oparciu o zespół składników materialnych i

**Rhapsody
Business**

An organized part of Walstead Kraków's enterprise, constituting a stand-alone set of tangible and intangible assets of Walstead Kraków

niematerialnych Walstead Kraków, które zostały wskazane w Załączniku nr 1 do Planu Podziału

that are listed in Schedule 1 to the Demerger Plan.

| | | | |
|----------------------------------|---|----------------------------------|--|
| Grupa Kapitałowa Walstead | Grupa Kapitałowa Walstead Holdings Limited, do której należy Walstead Kraków, Rhapsody CE i Walstead CE | Walstead Capital Group | Walstead Holdings Limited Capital Group, to which belongs Walstead Kraków, Rhapsody CE and Walstead CE |
| Dzień Wydzielenia | Dzień wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, dokonanego w związku z Podziałem | Spin-off Date | The date on which the increase of the share capital of Rhapsody CE, made in connection with the Demerger, is entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register |
| Plan Podziału | Niniejszy plan podziału | Demerger Plan | This demerger plan |
| Podział | Podział Walstead Kraków przeprowadzany zgodnie z zasadami określonymi w Planie Podziału, w wyniku którego zorganizowana część przedsiębiorstwa Walstead Kraków (Biznes Rhapsody) zostanie przeniesiona do Rhapsody CE | Demerger | the demerger of Walstead Kraków carried out under the terms of the Demerger Plan resulting in the transfer of an organized part of Walstead Kraków enterprise (Rhapsody Business) shall be transfer to Rhapsody CE |
| Spółki | Rhapsody CE oraz Walstead Kraków | Companies | Rhapsody CE and Walstead Kraków |
| KSH | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 1526) | Commercial Companies Code | The Polish Act of 15 September 2000 – the Commercial Companies Code (consolidated text: Journal of Laws of 2020, item 1526) |
| Ustawa o CIT | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2020, poz. 1406 ze zm.) | CIT Act | the Polish Act on Corporate Income Tax of 15 February 1992 (consolidated text: Journal of Laws of 2020, item 1406, as amended) |
| Ustawa o VAT | Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (t.j. Dz.U. z 2020, poz. 106 ze zm.) | VAT Act | the Polish Act on Goods and Services Tax (VAT) of 11 March 2004 (consolidated text: Journal of Laws of 2020, item 106 as amended) |

1. WSTĘP

1. INTRODUCTION

1) Zarządy Walstead Kraków i Rhapsody CE zamierzają przeprowadzić Podział, w wyniku którego zorganizowana część przedsiębiorstwa Walstead

1) The Management Boards of Walstead Kraków and Rhapsody CE intend to carry out the Demerger, as a result of which an organized part of Walstead

Kraków stanowiąca Biznes Rhapsody zostanie przeniesiona z Walstead Kraków do Rhapsody CE.

Kraków's enterprise operating as the Rhapsody Business will be transferred from Walstead Kraków to Rhapsody CE.

- 2) Spółka Dzielona jest częścią Grupy Kapitałowej Walstead, która jest wiodącą grupą poligraficzną w Europie. W ramach działalności Spółki Dzielonej realizowane są dwie odrębne linie biznesowe: działalność skupiona wokół druku oraz działalność skupiona wokół usług cyfrowych (tzw. Biznes Rhapsody). Linia biznesowa skupiona wokół usług cyfrowych jest w ramach Grupy Kapitałowej Walstead realizowana przez odrębne spółki, za wyjątkiem Walstead Kraków. W związku z tym konieczne stało się przeprowadzenie zmian organizacyjnych i strukturalnych w Walstead Kraków w celu wydzielenia Biznesu Rhapsody do Rhapsody CE.
 - 3) Podkreślenia wymaga, że Biznes Rhapsody w przeciwieństwie do Walstead Kraków jest oparty o działalność cyfrową, a nie poligraficzną, co wiąże się z koniecznością stosowania innych metod zarządzania tymi biznesami, ale także różni się procesami wewnętrznymi dotyczącymi usług cyfrowych oraz odmiennym podejściem do sprzedaży tych usług, który dla efektywnego działania wymaga stworzenia odrębnych struktur sprzedażowych. Ponadto, utrzymywanie kompleksowych rozwiązań w jednym podmiocie prawnym powoduje, że Biznes Rhapsody mimo swojego profilu działalności wciąż postrzegany jest jako część biznesu poligraficznego (tj. produktu druku), podczas gdy oferta Biznesu Rhapsody to oferta usług kreatywnych. Istnieje zatem potrzeba zdecydowanej dywersyfikacji na poziomie strategii, celów i identyfikacji marek.
 - 4) Wobec planowanego podziału zadań pomiędzy spółki z Grupy Kapitałowej Walstead oraz powierzenia linii usług cyfrowych Rhapsody CE, jednym z etapów reorganizacji jest przeniesienie Biznesu Rhapsody z Walstead Kraków do Rhapsody CE.
- 2) The Demerged Company is a part of Walstead Capital Group which is leading printing group in Europe. The business activity of the Demerged Company includes two separate lines of business: printing operations and digital services (so called Business Rhapsody). In the Walstead Capital Group, the business line focused on digital services is carried out by separate companies, except the Walstead Kraków. Consequently, it became necessary to carry out organizational and structural changes in Walstead Kraków in order to spin-off the Rhapsody Business and transfer it to Rhapsody CE.
 - 3) It shall be stressed that Rhapsody Business opposed to Walstead Kraków is based on digital services rather than printing activities, which simultaneously entails different management methods, internal processes and sales approach. It further requires separate sales structures to be created to operate effectively. Moreover, maintaining these comprehensive solutions under a single legal entity means that the Rhapsody Business, despite its business profile, is still seen as a part of the printing operations (i.e. printing product), whereas the offer of Rhapsody Business is that of creative services. There is therefore a need for strong diversification at the level of strategy, objectives and brand identification.
 - 4) Given the proposed division of roles among the companies of the Walstead Capital Group and since Rhapsody CE has been entrusted with the digital services department, one of the proposed steps of the intended reorganization is transfer of the Rhapsody Business from Walstead Kraków to Rhapsody CE.

2. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ ZE SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE

1) Spółka Dzielona

Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Obrońców Modlina 11, 30-733 Kraków, wpisana do

2. TYPE, BUSINESS NAME AND OFFICE OF EACH COMPANY INVOLVED IN DEMERGER

1) Demerged Company

Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with registered office in Cracow, address: Obrońców Modlina 11, 30-733 Cracow,



rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000046086, NIP: 6760101661, REGON: 350623661, kapitał zakładowy w wysokości 146.695.262,00 zł (słownie: sto czterdzieści sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote, 00/200)

oraz

2) Spółka Przejmująca

Rhapsody CE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: Aleja Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000865444, NIP: 7011001627, REGON: 387361413, kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 zł (słownie: pięć tysięcy, 00/100) złotych.

3. SPOSÓB PODZIAŁU

- 1) Podział zostanie przeprowadzony w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, tj. Biznesu Rhapsody.
- 2) Majątek, który zostanie przeniesiony na Spółkę Przejmującą (tj. Biznes Rhapsody) stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a pkt 4 Ustawy o CIT oraz art. 2 pkt 27e Ustawy o VAT, w skład którego wchodzi organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie wyodrębniony ze Spółki Dzielonej zespół składników materialnych i niematerialnych Walstead Kraków, w szczególności pracownicy, zespół praw i zobowiązań, wyposażenie niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie świadczenia usług cyfrowych, które zostały szczegółowo wskazane w Załączniku nr 1 do Planu Podziału.
- 3) W skład Biznesu Rhapsody wchodzi, stanowiące o jego zdolności do samodzielnej realizacji zadań

entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register (KRS) kept by the District Court for Kraków-Śródmieście in Cracow, XI Commercial Division of the National Court Register under the KRS number 0000046086, Tax Identification Number (NIP): 6760101661, Statistical Number (REGON): 350623661, with a share capital of PLN 146,695,262.00 (in words: one hundred and forty six million six hundred and ninety five thousand two hundred and sixty two Polish zlotys, 00/100)

and

2) Acquiring Company

Rhapsody CE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with registered office in Warsaw, address: Aleja Armii Ludowej 14, 00-638 Warsaw, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register (KRS) kept by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register, under the KRS number 0000865444, Tax Identification Number (NIP) 7011001627, Statistical Number (REGON) 387361413, with a share capital of PLN 5,000 (in words: five thousand, 00/100) Polish zlotys.

3. DEMERGER PROCEDURE

- 1) The Demerger will be carried out under the procedure of Article 529 § 1(4) of the Code of Commercial Companies, by transferring an organized part of the enterprise of the Demerged Company, i.e. Rhapsody Business, to the Acquiring Company.
- 2) The assets to be transferred to the Acquiring Company (i.e. the Rhapsody Business) constitute an organised part of the enterprise (zorganizowana część przedsiębiorstwa) within the meaning of Article 4a(4) of the CIT Act and Article 2(27e) of the VAT Act, comprising a stand-alone—organisationally, financially, and functionally—set of tangible and intangible assets of the Demerged Company, including without limitation the employees, a set of rights and liabilities, equipment necessary to conduct business operations consisting in the provision of digital services, listed in detail in Schedule 1 to the Demerger Plan.
- 3) The Rhapsody Business comprises certain assets, determining its capability to independently conduct a

gospodarczych i wyodrębnieniu funkcjonalnym w ramach przedsiębiorstwa Walstead Kraków, składniki związane z realizacją działalności Biznesu Rhapsody takie jak m.in.: (i) wyposażenie niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie usług cyfrowych, (ii) prawa i zobowiązania umowne (iii) pracownicy.

business activity and its functional independence within Walstead Kraków's enterprise, involved in the operations of the Rhapsody Business, including without limitation: (i) equipment necessary to perform business activity consisting digital services, (ii) contractual rights and obligations, (iii) employees.

- 4) Po dokonaniu Podziału, Spółka Przejmująca będzie prowadzić działalność w oparciu o część majątku, określoną w Załączniku nr 1 do Planu Podziału, stanowiącą zorganizowaną część przedsiębiorstwa (w rozumieniu art. 4a ust. 4 Ustawy o CIT oraz art. 2 pkt 27e Ustawy o VAT).
 - 5) W związku z bieżącą działalnością Walstead Kraków, Załącznik nr 1 zawierający opis i podział składników majątku przypadających Spółce Przejmującej zostanie zaktualizowany na Dzień Wydzielenia.
 - 6) W razie wątpliwości przyjmuje się, że wszelkie składniki majątkowe i niemajątkowe, które nie zostały wprost wymienione w Załączniku nr 1 do Planu Podziału jako składniki majątku przypadające Spółce Przejmującej po Podziale, a są związane z Biznesem Rhapsody i konieczne do prowadzenia działalności gospodarczej w tym zakresie, przynależą do Rhapsody CE.
 - 7) W związku ze złożeniem oświadczeń przez Walstead CE (Załącznik 6 i 7) tj. wszystkich współników Spółek biorących udział w Podziale, nie jest wymagane:
 - a) sporządzenie oświadczenia zawierającego informację o stanie księgowym Spółki Dzielonej, o którym mowa w art. 534 § 2 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych;
 - b) zawiadomienie przez zarząd Walstead Kraków zarządu Rhapsody CE o wszelkich istotnych zmianach w zakresie składników majątkowych (aktywów i pasywów), które nastąpią między dniem sporządzenia Planu Podziału a dniem powzięcia uchwały o Podziale, o którym mowa w art. 536 § 4 Kodeksu spółek handlowych;
 - c) badanie Planu Podziału przez biegłego oraz sporządzenie przez niego opinii z badania, o których mowa w art. 537 i art. 538 Kodeksu spółek handlowych.
- 4) Upon completion of the Demerger, the Acquiring Company will operate based on the assets listed in Schedule 1 hereto, constituting an organised part of the enterprise (within the meaning of Article 4a.4 of the CIT Act and Article 2(27e) of the VAT Act).
 - 5) Given the day-to-day operations of Walstead Kraków, Schedule 1 including a description and allocation of assets to the Acquiring Company will be updated as of the Spin-off Day .
 - 6) In the event of any doubt, all tangible and intangible assets that are not listed in Schedule 1 hereto as assets to be spun off to the Acquiring Company as part of the Demerger but are associated with the Rhapsody Business and necessary to perform business activity in this regard are deemed to be vested in Rhapsody CE.
 - 7) Given that Walstead CE (Schedule 6 and 7), i.e. all shareholders of the companies taking part in the Demerger, has made the statements, the following requirements no longer apply:
 - a) preparation of a statement containing information on the accounting status of the Demerged Company, referred to under Article 534 § 2(4) of the Commercial Companies Code;
 - b) notification of the Management Board of Rhapsody CE by the Management Board of Walstead Kraków about all material changes to the assets and liabilities occurring between the date of the Demerger Plan and the Demerger resolution adoption date, referred to under Article 536 § 4 of the Commercial Companies Code;
 - c) examination of the Demerger Plan by an auditor and such auditor drawing up an opinion on the examination, referred to under Article 537 and Article 538 of the Commercial Companies Code.



- 8) W wyniku Podziału, Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 531 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wstąpi z Dniem Wydzielenia w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej określone w Planie Podziału.
- 9) W związku ze sposobem Podziału opisanym w Planie Podziału w umowie spółki Spółki Dzielonej nie zostaną dokonane żadne zmiany.
- 8) As a result of the Demerger, pursuant to Article 531 § 1 of the Code of Commercial Companies, as of the Spin-off Date, the Acquiring Company will enter into the rights and obligations of the Demerged Company set forth in the Demerger Plan.
- 9) According to the Demerger described in the Demerger Plan, in the Articles of Association of the Demerged Company no changes will be implemented.

4. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW

- 1) W związku z tym, że:
- kapitał rezerwy Spółki Dzielonej na dzień 30 października 2020 r. wynosi 27.275.023,87 zł ,
 - wartość Biznesu Rhapsody wydzielanego do Spółki Przejmującej wynosi 11.600.000,00 zł,
- Zgodnie z art. 542 § 4 Kodeksu Spółek handlowych, podział nastąpi bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, a w ten sposób, że kapitał rezerwy Spółki zostanie obniżony o kwotę 11.600.000,00 zł.

- 2) Ze względu na tryb przeprowadzanego Podziału tj. bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej nie dojdzie do wymiany udziałów Spółki Dzielonej na udziały Spółki Przejmującej w sensie ścisłym. Jedyny Wspólnik obejmie wszystkie Nowe Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zachowując jednocześnie wszystkie dotychczas posiadane udziały w Spółce Dzielonej.

- 3) W wyniku Podziału Spółki Dzielonej nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy, 00/100) złotych do kwoty 11.605.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów sześćset pięć tysięcy, 00/100) złotych, tj. o kwotę 11.600.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów sześćset tysięcy, 00/100) złotych poprzez utworzenie 232.000 (słownie: dwieście trzydzieści dwa tysiące) nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych, 00/100) każdy („Nowe Udziały”).

- 4) Stosunek w jakim wspólnik Spółki Dzielonej obejmie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej wyniesie 1:4,361804, co oznacza, że na jedno udział w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej

4. SHARE EXCHANGE RATIO

- 1) In view of the fact, that:
- As of 30th October 2020, the reserve capital of the Demerged Company is equal to PLN 27.275.023,87
 - The value of Rhapsody Business being spun-off to the Acquiring Company is equal to PLN 11.600.000,00

In accordance with art. 542 § 4 of the Commercial Companies Code, the Demerger shall be carried out without the decrease of Demerged Company's share capital, by decreasing its reserve capital by PLN 11.600.000,00.

- 2) Due to the spin-off procedure, performed without the decrease of Demerged Company's share capital, no exchange of shares of the Demerged Company for the shares of the Acquiring Company shall take place (in the strict sense). The sole Shareholder shall acquire all New Shares in the increased share capital of the Acquiring Company, while retaining all shares previously held within the Demerged Company.

- 3) As a result of the Spin-off of the Demerged Company, share capital of the Acquiring Company shall be increased from PLN 5.000,00 (in words: five thousand, 00/100) to PLN 11.605.000,00 (in words: eleven million six hundred and five thousand, 00/100), i.e. by the amount of PLN 11.600.000,00 (in words: eleven million six hundred thousand, 00/100) by creating 232.000 (in words: two hundred and thirty two thousand) new shares with the nominal value of PLN 50,00 (in words: fifty, 00/100) each (“New Shares”).

- 4) The ratio of shares to be acquired by the shareholder of the Demerged Company in Acquiring Company's increased share capital shall be equal to 1:4,361804, which entails that a single share of the Demerged

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

o wartości nominalnej 2.758 zł każdy przypada 4,361804 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 50 zł każdy, przy jednoczesnym zachowaniu udziałów w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej.

5. ZASADY PRYZNANIA UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

- 1) W wyniku Podziału Walstead CE stanie się właścicielem Nowych Udziałów w Dniu Wydzielenia, bez konieczności obejmowania Nowych Udziałów.

6. DZIEŃ, OD KTÓREGO UDZIAŁY PRYZNANE W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

- 1) Nowe Udziały w Spółce Przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej od Dnia Wydzielenia.

7. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ WSPÓLNİKOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE DZIELONEJ

- 1) W Spółce Dzielonej brak jest osób szczególnie uprawnionych. Nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą żadnych szczególnych uprawnień, w tym wspólnikowi Spółki Dzielonej, tj. Walstead CE.

8. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI DZIELONEJ I SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W PODZIALE

- 1) Nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów Spółki Dzielonej lub Spółki Przejmującej, jak również innym osobom uczestniczącym w Podziale.

9. OPIS I PODZIAŁ SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWÓW I PASYWÓW) ORAZ ZEZWOLEŃ, KONCESJI LUB ULG PRZYPADAJĄCYCH SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

- 1) Wydzieleniu podlegać będzie zorganizowana część przedsiębiorstwa Walstead Kraków, tj. Biznes Rhapsody.

Company's share capital with the nominal value of PLN 2,758 each shall carry 4,361804 new shares in Acquiring Company's share capital with the nominal value of PLN 50 each and while retaining shares previously held in the share capital of the Demerged Company.

5. PROCEDURE FOR ALLOCATION OF SHARES IN ACQUIRING COMPANY

- 1) As a result of the Demerger, Walstead CE will become the owner of the New Shares as of the Spin-off Date, with no need to acquire the New Shares.

6. DATE AS OF WHICH SHARES ALLOCATED IN ACQUIRING COMPANY ENTITLE TO PARTICIPATION IN ITS PROFIT

- 1) As of the Spin-off Date, the New Shares in the Acquiring Company entitle to participation in the profit thereof.

7. RIGHTS GRANTED BY ACQUIRING COMPANY TO SHAREHOLDERS AND PERSONS VESTED WITH SPECIAL RIGHTS IN DEMERGED COMPANY

- 1) There are no persons vested with special rights in the Demerged Company. The Acquiring Company does not envisage granting any special rights, whether to the shareholder of the Demerged Company, i.e. Walstead CE, or otherwise.

8. SPECIAL BENEFITS TO MEMBERS OF GOVERNING BODIES OF DEMERGED COMPANY AND ACQUIRING COMPANY AND OTHER PERSONS INVOLVED IN DEMERGER

- 1) No special benefits are envisaged to be granted to members of the governing bodies of the Demerged Company or the Acquiring Company or to any other persons involved in the Demerger.

9. DESCRIPTION AND ALLOCATION OF ASSETS AND LIABILITIES, AND PERMITS, CONCESSIONS, OR RELIEFS TRANSFERRED TO ACQUIRING COMPANY

- 1) An organized part of Walstead Kraków's enterprise, i.e. the Rhapsody Business, is subject to the spin-off.

- | | |
|---|---|
| <p>2) Do Biznesu Rhapsody, który jest wydzielany do Spółki Przejmującej, przynależą wszystkie składniki majątku (aktywa i pasywa) przynależące do Walstead Kraków, które zostały wskazane w Załączniku nr 1 do Planu Podziału, jako składniki majątku przypadające Spółce Przejmującej po Podziale. Zestawienie składników majątku (aktywów i pasywów) zostało sporządzone na dzień 30 października 2020 r. .</p> | <p>2) The Rhapsody Business to be spun off to the Acquiring Company as part of the Demerger comprises all the assets and liabilities of Walstead Kraków listed in Schedule 1 hereto as the assets being allocated to the Acquiring Company as part of the Demerger. The list of assets and liabilities has been prepared as of October 30, 2020.</p> |
| <p>3) W razie powstania lub ujawnienia, w okresie od dnia podpisania Planu Podziału do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek roszczeń, których stroną jest Spółka Dzielona, roszczenia te przynależą do majątku Spółki Przejmującej, chyba że nie pozostają w związku z działalnością Biznesu Rhapsody.</p> | <p>3) If any claims against the Demerged Company arise or are identified in the period between the date of execution of the Demerger Plan and the Spin-off Date, such claims are deemed part of the Acquiring Company's assets unless they are unrelated to the operations of the Rhapsody Business.</p> |
| <p>4) W razie powstania lub ujawnienia, w okresie od dnia podpisania Planu Podziału do Dnia Wydzielenia, odpowiednio praw, rzeczy, ciężarów lub zobowiązań Spółki Dzielonej, takie prawa, rzeczy, ciężary lub zobowiązania zostaną włączone do składników majątku Spółki Przejmującej, chyba że nie pozostają w związku z działalnością Biznesu Rhapsody.</p> | <p>4) If any rights, things, encumbrances, or liabilities of the Demerged Company arise or are identified in the period between the date of execution of the Demerger Plan and the Spin-off Date, such rights, things, encumbrances, or liabilities are deemed included in the Acquiring Company's assets unless they are unrelated to the operations of the Rhapsody Business.</p> |
| <p>5) W razie zbycia lub utraty przez Spółkę Dzieloną w okresie od dnia podpisania Planu Podziału do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek aktywów, które zgodnie z Planem Podziału zostały przydzielone do majątku Spółki Przejmującej, korzyści uzyskane w zamian za te aktywa, będą przysługiwać Spółce Przejmującej.</p> | <p>5) If the Demerged Company sells or loses any assets included in the Acquiring Company's assets under the Demerger Plan in the period between the date of execution of the Demerger Plan and the Spin-off Date, any proceeds obtained in exchange for such assets are deemed vested in the Acquiring Company.</p> |
| <p>6) Jeżeli w okresie od dnia podpisania Planu Podziału do Dnia Wydzielenia, zostaną nabyte lub uzyskane nowe składniki majątku, zostaną one włączone do składników majątku Spółki Dzielonej, chyba że pozostają w ścisłym związku z działalnością Biznesu Rhapsody.</p> | <p>6) If any new assets are purchased or acquired in the period between the date of execution of the Demerger Plan and the Spin-off Date, they are deemed included in the assets of the Demerged Company unless they are related to the operations of the Rhapsody Business.</p> |

**10. PODZIAŁ MIĘDZY WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI
DZIELONEJ UDZIAŁÓW SPÓŁKI
PRZEJMUJĄCEJ ORAZ ZASADY PODZIAŁU**

- 1) Nowe Udziały zostaną w całości przyznane Walstead CE, przy zachowaniu stosunku wymiany udziałów i na zasadach przewidzianych w niniejszym Planie Podziału.

11. UZGODNIENIE PLANU PODZIAŁU

**10. ALLOCATION OF SHARES IN ACQUIRING
COMPANY AMONG SHAREHOLDERS OF
DEMERGED COMPANY AND ALLOCATION
PROCEDURE**

- 1) All the New Shares will be allocated to Walstead CE, at the share exchange ratio and on terms and conditions laid down hereunder.

11. AGREEING DEMERGER PLAN

- 1) Plan Podziału został uzgodniony przez zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej zgodnie z art. 533 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

12. OGŁOSZENIE PLANU PODZIAŁU

- 1) Plan Podziału zostanie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na następującej stronie internetowej Spółki Dzielonej: <https://www.walstead-ce.com> nieprzerwanie od dnia 30 października 2020 roku do dnia podjęcia uchwały w sprawie podziału Spółki Dzielonej. W związku z powyższym, zgodnie z art. 535 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Plan Podziału nie zostanie ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
- 2) Plan Podziału zostanie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na następującej stronie internetowej Spółki Przejmującej: <https://www.rhapsodymedia.com/> nieprzerwanie od dnia 30 października 2020 roku do dnia podjęcia uchwały w sprawie podziału Spółki Dzielonej. W związku z powyższym, zgodnie z art. 535 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Plan Podziału nie zostanie ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

13. ZAŁĄCZNIKI DO PLANU PODZIAŁU

Załączniki do Planu Podziału:

- (1) Opis i podział składników majątku przypadających Spółce Przejmującej
- (2) Projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Dzielonej w sprawie podziału
- (3) Projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej w sprawie podziału
- (4) Projekt zmian umowy Spółki Przejmującej
- (5) Ustalenie wartości majątku Spółki Dzielonej (na dzień 30 września 2020 r.)
- (6) Oświadczenie Walstead CE jako wspólnika Walstead Kraków o wyłączeniu niektórych obowiązków związanych z podziałem wydane na podstawie art. 538¹ Kodeksu spółek handlowych
- (7) Oświadczenie Walstead CE jako wspólnika Rhapsody CE o wyłączeniu niektórych obowiązków związanych z podziałem wydane na podstawie art. 538¹ Kodeksu spółek handlowych

- 1) The Demerger Plan has been agreed by the Management Boards of the Demerged Company and of the Acquiring Company pursuant to Article 533 § 1 of the Commercial Companies Code.

12. PUBLISHING OF DEMERGER PLAN

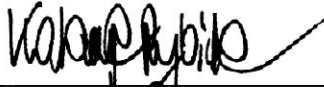
- 1) The Demerger Plan will be published on the following webpage of the Demerged Company: <https://www.walstead-ce.com> free of charge, continuously starting from October 30, 2020 till the day of adoption of the resolution on the demerger of the Demerged Company. Taking above into consideration, according to the Article 535 § 3 of Commercial Companies Code, the Demerger Plan will not be notified in the *Monitor Sądowy i Gospodarczy*.
- 2) The Demerger Plan will be published on the following webpage of the Acquiring Company: <https://www.rhapsodymedia.com/> free of charge, continuously starting from October 30, 2020 till the day of adoption of the resolution on the demerger of the Demerged Company. Taking above into consideration, according to the Article 535 § 3 of Commercial Companies Code, the Demerger Plan will not be notified in the *Monitor Sądowy i Gospodarczy*.

13. SCHEDULES TO DEMERGER PLAN

Schedules to Demerger Plan:

- (1) Description and allocation of assets to be transferred to the Acquiring Company
- (2) Draft resolution of the Demerged Company's Shareholders' Meeting on the demerger
- (3) Draft resolution of the Acquiring Company's Shareholders' Meeting on the demerger
- (4) Draft amendments to the Acquiring Company's Articles of Association
- (5) Valuation of the Demerged Company's assets (as on 30 September 2020)
- (6) Statement of Walstead CE as a shareholder of Walstead Kraków on waiving the benefit of certain obligations relating to the demerger made pursuant to Article 538¹ of the Code of Commercial Companies
- (7) Statement of Walstead CE as a shareholder of Rhapsody CE on waiving the benefit of certain obligations relating to the demerger made pursuant to Article 538¹ of the Code of Commercial Companies

W imieniu Walstead Kraków sp. z o.o./
On behalf of Walstead Kraków sp. z o.o.



[podpis]

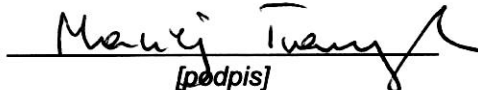
Imię i nazwisko: **Katarzyna Rybicka**
Funkcja: Członek Zarządu
Data: 30.10.2020 r.



[podpis]

Imię i nazwisko: **Grzegorz Czech**
Funkcja: Prezes Zarządu
Data: 30.10.2020 r.

W imieniu Rhapsody CE sp. z o.o./
On behalf of Rhapsody CE sp. z o.o.



[podpis]

Imię i nazwisko: **Maciej Traczyk**
Funkcja: Członek Zarządu
Data: 30.10.2020 r.