
PLAN POŁĄCZENIA

WALSTEAD KRAKÓW SPÓŁKA Z
OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

I

WALSTEAD CENTRAL EUROPE
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

19 PAŹDZIERNIKA 2021 r.

MERGER PLAN

WALSTEAD KRAKÓW SPÓŁKA Z
OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

AND

WALSTEAD CENTRAL EUROPE
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

19 OCTOBER 2021

**1. TYP, FIRMA I SIEDZIBA ŁĄCZĄCYCH SIĘ
SPÓŁEK ORAZ SPOSÓB ŁĄCZENIA**

Niniejszy plan połączenia został przygotowany i uzgodniony na podstawie art. 498 i art. 499 kodeksu spółek handlowych pomiędzy następującymi spółkami („Spółki”):

- 1.1. **Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie**, adres: ul. Obrońców Modlina 11, 30-733 Kraków, Polska, wpisaną 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, jako spółką przejmującą (dalej: „**Walstead Kraków**” lub „**Spółka Przejmująca**”)

oraz

- 1.2. **Walstead Central Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie**, adres: ul. Wadowicka 8A, 30-415 Kraków, Polska, wpisaną 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, jako spółką przejmowaną (dalej: „**WCE**” lub „**Spółka Przejmowana**”).

- 1.3. Połączenie Walstead Kraków i WCE nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. **przez przeniesienie całego majątku WCE na Walstead Kraków** (łączenie się przez przejęcie).

- 1.4. W związku z faktem, iż Walstead Kraków jest spółką jednoosobową, której jedynym wspólnikiem jest WCE, na podstawie art. 515 § 1 KSH, połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Walstead Kraków, a udziały własne Walstead Kraków, nabyte w ramach

**1. TYPE, BUSINESS NAME AND REGISTERED
OFFICE OF MERGING COMPANIES AND
MANNER OF MERGING**

This merger plan has been prepared and agreed under the article 498 and article 499 of the code of commercial companies by and between the following companies (the “**Companies**”):

- 1.1. **Walstead Kraków spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Cracow**, address: ul. Obrońców Modlina 11, 30-733 Cracow, Poland, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for Kraków-Śródmieście in Cracow, 11th Commercial Division of the National Court Register, under the KRS number 0000046086, NIP: 6760101661, REGON: 350623661, as the acquiring company (hereinafter referred to as: “**Walstead Kraków**” or the “**Acquiring Company**”)

and

- 1.2. **Walstead Central Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Cracow**, address: ul. Wadowicka 8A, 30-415 Cracow, Poland, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for Kraków-Śródmieście in Cracow, 11th Commercial Division of the National Court Register, under the KRS number 0000730505, NIP: 5272851565, REGON: 380141200, as the acquired company (hereinafter referred to as: the “**WCE**” or the “**Acquired Company**”).

- 1.3. The merger of Walstead Kraków and WCE will be conducted under Article 492 § 1 point 1) of CCC **by transferring all assets and liabilities of WCE to Walstead Kraków** (merger by acquisition).

- 1.4. Since Walstead Kraków is a single-member company and WCE is its sole shareholder, pursuant to Article 515 § 1 of CCC, the merger will be conducted without increasing the share capital of Walstead Kraków and the own shares of Walstead Kraków, acquired by Walstead Kraków as a result of the merger,

połączenia przez Walstead Kraków, zostaną przyznane jednemu wspólnikowi WCE, tj. **Walstead Leykam Druck GmbH & Co KG**, spółce prawa austriackiego z siedzibą w Neudörfl an der Leitha, Austria, adres: Bickfordstraße 21, 7201 Neudörfl an der Leitha, Austria, wpisanej do austriackiego rejestru handlowego (Firmenbuch) pod numerem FN 278131 t („WLD”), która stanie się nowym jedynym wspólnikiem Walstead Kraków.

- 1.5. Podstawę połączenia stanowią będą, na zasadach określonych w art. 506 KSH, uchwały zgromadzeń wspólników łączących się spółek. Projekty uchwał stanowią Załączniki nr 1 i 2 do Planu Połączenia.
- 1.6. Połączenie nastąpi z dniem wpisania go do rejestru przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby Walstead Kraków, stosownie do art. 493 § 2 KSH („Dzień Połączenia”).

2. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA UDZIAŁY SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT

- 2.1. Jedynym wspólnikiem Walstead Kraków jest WCE, posiadająca wszystkie 53.189 (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć) udziałów w kapitale zakładowym Walstead Kraków o wartości nominalnej 2.758,00 zł (słownie: dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt osiem złotych, 00/100) każdy oraz łącznej wartości nominalnej 146.695.262,00 zł (słownie: sto czterdzieści sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote, 00/100), stanowiących 100% kapitału zakładowego Walstead Kraków.
- 2.2. Jedynym wspólnikiem WCE jest WLD posiadająca wszystkie 100 (słownie: sto) udziałów w kapitale zakładowym WCE o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych, 00/100) każdy oraz łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł

will be allocated to the sole shareholder of WCE, i.e. **Walstead Leykam Druck GmbH & Co KG**, a company incorporated under Austrian law with its registered office in Neudörfl an der Leitha, Austria, address: Bickfordstraße 21, 7201 Neudörfl an der Leitha, Austria, entered into the Austrian trade registry (Firmenbuch) under the number FN 278131 t („WLD”) which will become the new sole shareholder of Walstead Kraków.

- 1.5. The basis for the merger will be, pursuant to the principles set out in Article 506 of CCC, resolutions of the shareholders' meetings of the merging companies. Draft resolutions constitute Attachments 1 and 2 to the Merger Plan.
- 1.6. The merger will be effected on the day of its entering into the registry by the registry court having the jurisdiction over Walstead Kraków's registered office, pursuant to Article 493 § 2 of CCC (the “Merger Day”).

2. THE RATIO OF EXCHANGE OF SHARES OF THE ACQUIRED COMPANY FOR SHARES OF THE ACQUIRING COMPANY AND THE AMOUNT OF POTENTIAL ADDITIONAL PAYMENTS

- 2.1. WCE is the sole shareholder of Walstead Kraków and holds all 53,189 (in words: fifty-three thousand one hundred eighty-nine) shares in the share capital of Walstead Kraków with a nominal value of PLN 2,758.00 (in words: two thousand seven hundred fifty-eight zloty, 00/100) each and total nominal value of PLN 146,695,262.00 (in words: one hundred forty-six million six hundred ninety-five thousand two hundred sixty-two zloty, 00/100), constituting 100% of the share capital of Walstead Kraków.
- 2.2. WLD is the sole shareholder of WCE and holds all 100 (in words: one hundred) shares in the share capital of WCE with a nominal value of PLN 50.00 (in words: fifty zloty, 00/100) each and total nominal value of PLN 5,000.00 (in words: five thousand zloty,

(słownie: pięć tysięcy złotych, 00/100), stanowiących 100% kapitału zakładowego WCE.

- 2.3. Stosownie do powyższych danych oraz z uwagi na fakt, że w wyniku połączenia wszystkie udziały w kapitale zakładowym Walstead Kraków zostaną wydane WLD (która stanie się nowym jedynym wspólnikiem Walstead Kraków), **ustala się następujący stosunek wymiany udziałów:** za wszystkie 100 (słownie: sto) udziałów w kapitale zakładowym WCE, WLD otrzyma wszystkie 53.189 (słownie: pięćdziesiąt trzy tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć) udziałów w kapitale zakładowym Walstead Kraków (tj. 1 udział w WCE za 531,89 udziałów w Walstead Kraków).

- 2.4. W związku z połączeniem nie przewiduje się dopłat, o których mowa w art. 492 § 2 i 3 KSH.

3. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ I DZIEŃ, OD KTÓREGO BĘDĄ UPRAWNIAŁY DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

- 3.1. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Walstead Kraków zostaną w wyniku połączenia wydane WLD (z zastosowaniem stosunku wymiany, o którym mowa w punkcie 2.3 Planu Połączenia), która stanie się nowym jedynym wspólnikiem Walstead Kraków. Wydanie udziałów nastąpi na zasadzie art. 515 § 1 zd. 2 KSH, tj. Walstead Kraków wyda WLD wszystkie swoje udziały własne (stanowiące wszystkie udziały w jej kapitale zakładowym), które nabędzie w wyniku połączenia z WCE natychmiast po ich nabyciu, bez zawierania dodatkowych umów lub porozumień w tym zakresie.
- 3.2. Udziały, o których mowa w punkcie 3.1 Planu Połączenia będą uprawniały do udziału w zysku Spółki Przejmującej począwszy od Dnia Połączenia.

4. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ WSPÓLNIKOM ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

00/100), constituting 100% of the share capital of WCE.

- 2.3. Pursuant to the above data and due to the fact that as effect of the merger all the shares in the share capital of Walstead Kraków will be provided to WLD (which will become the new sole shareholder of Walstead Kraków), **the following share exchange ratio is established:** for all 100 (in words: one hundred) shares in the share capital of WCE, WLD will receive all 53,189 (in words fifty-three thousand one hundred eighty-nine) shares in the share capital of Walstead Kraków (i.e. 1 share in WCE for 531.89 shares in Walstead Kraków).

- 2.4. No additional payments referred to in Article 492 § 2 and 3 of CCC are envisaged in connection with the merger.

3. RULES CONCERNING THE GRANTING OF SHARES IN THE ACQUIRING COMPANY AND THE DATE FROM WHICH THEY WILL BE ENTITLED TO PARTICIPATE IN THE PROFIT OF THE ACQUIRING COMPANY

- 3.1. All shares in the share capital of Walstead Kraków will, as a result of the merger, be provided to WLD (with the application of the exchange ratio referred to in point 2.3 of the Merger Plan) which will become the new sole shareholder of Walstead Kraków. The shares will be provided on the basis of Article 515 § 1 sentence 2 of CCC, i.e. Walstead Kraków will provide all its own shares acquired as a result of the merger with WCE (being all the shares in its share capital) to WLD immediately after their acquisition, without execution of any additional agreements or settlements in this respect.
- 3.2. The shares referred to in point 3.1 of the Merger Plan will entitle to participation in profit of the Acquiring Company as of the Merger Day.

4. RIGHTS GRANTED BY THE ACQUIRING COMPANY TO SHAREHOLDERS AND PERSONS WITH SPECIAL RIGHTS IN THE ACQUIRED COMPANY

4.1. W Spółce Przejmowanej brak jest osób szczególnie uprawnionych. Nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą żadnych szczególnych uprawnień, w tym wspólnikowi Spółki Przejmowanej, tj. WLD.

4.2. W wyniku połączenia nie nastąpi przyznanie praw, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5) KSH osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej, wobec braku takich osób.

5. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU

W związku z połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek lub innych osób uczestniczących w połączeniu.

6. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

6.1. **[Przyczyny połączenia]** Połączenie Walstead Kraków i WCE ma na celu przede wszystkim uproszczenie struktury grupy kapitałowej Walstead oraz jest dokonywane z przyczyn ekonomicznych. Uproszczenie struktury nastąpi poprzez wyeliminowanie WCE pełniącej dotychczas rolę podmiotu holdingowego, nieprowadzącego bieżącej działalności operacyjnej (działalności drukarskiej etc.). Połączenie umożliwi redukcję bieżących kosztów operacyjnych związanych z funkcjonowaniem WCE (takich, jak w szczególności koszty prowadzenia ksiąg oraz koszty zarządzania, które tylko w pierwszych sześciu miesiącach 2021 r. wynosiły około 100 000 złotych). Dodatkowo, połączenie umożliwi uproszczenie finansowania w ramach grupy. Obecnie WCE korzysta bowiem z pożyczki od Walstead Kraków, lecz nie generuje własnych przepływów pieniężnych, niezbędnych do obsługi zadłużenia. Spółki mają świadomość, że dokonanie połączenia będzie skutkowało brakiem możliwości rozliczenia strat podatkowych wygenerowanych w poprzednich latach WCE

4.1. There are no persons vested with special rights in the Acquired Company. The Acquiring Company does not envisage granting any special rights, whether to the shareholder of the Acquired Company, i.e. WLD, or others.

4.2. As a result of the merger, the rights referred to in Article 499 § 1 point 5) of CCC will not be granted to persons with special rights in the Acquired Company, due to the absence of such persons.

5. SPECIAL BENEFITS FOR MEMBERS OF THE BODIES OF THE MERGING COMPANIES AS WELL AS OTHER PERSONS PARTICIPATING IN THE MERGER

In connection with the merger, no special benefits are expected to be granted to members of the bodies of the merging companies or other persons participating in the merger.

6. OTHER PROVISIONS

6.1. **[Reasons of the merger]** The merger of Walstead Kraków and WCE is primarily aimed at simplifying the structure of the Walstead capital group and is made for economic reasons. The structure will be simplified by eliminating the WCE, which has so far acted as a holding entity and has not conducted day-to-day business operations (printing operations etc.). The merger will enable reduction of current operating costs related to the functioning of the WCE (such as, in particular, bookkeeping costs and management costs, which only in the first six months of 2021 amounted to approximately PLN 100,000). In addition, the merger will simplify intra-group financing. Currently, WCE uses a loan from Walstead Kraków, but does not generate its own cash flow necessary to service this debt. The companies are aware that the merger will result in the inability to settle the tax losses generated in the previous years by WCE (in accordance with the provisions of Article 7 (3) (4) of the Act of February 15, 1992 on corporate income tax, consolidated text J.L. of 2021, pos. 1800 as amended).

(zgodne z dyspozycją art. 7 ust. 3 pkt 4 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, t.j. Dz.U. z 2021 r., poz. 1800 ze zm.). Ponadto mając na uwadze postanowienia art. 7 ust. 3 pkt. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2021 r., poz. 1800 ze zm.), w wyniku połączenia Walstead Kraków straci możliwość rozliczenia straty podatkowej wykazanej w zeznaniu CIT-8 za 2019 r. Niemniej jednak podjęcie decyzji dotyczącej dokonania połączenia wynika z dokonanych analiz korzyści operacyjnych i ekonomicznych wynikających z uproszczenia struktury organizacyjnej grupy Walstead.

Moreover, having regard to the provisions of Art. 7 sec. 3 points 7 of the Act of February 15, 1992 on corporate income tax (consolidated text J.L. of 2021, pos. 1800 as amended), as a result of the merger, Walstead Kraków will lose the option to settle the tax loss shown in the CIT-8 tax return for 2019.

Nevertheless, the decision on undertaking the merger results from the analyzes of operational and economic benefits resulting from the simplification of the organizational structure of the Walstead group.

- 6.2. **[Potencjalny wymóg zgody Prezesa UOKiK]** Na podstawie art. 14 pkt 5) ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, zamiar połączenia WCE i Walstead Kraków nie podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, ponieważ spółki uczestniczące w połączeniu należą do tej samej grupy kapitałowej.
- 6.2. **[Potential requirement of consent of the President of the Office for Protection of Competition and Consumers]** On the basis of Article 14 point 5) of the Act of 16 February 2007 on protection of competition and customers, the intention of merging WCE and Walstead Kraków does not require notification to the President of the Office for Protection of Competition and Consumers, as the merging companies belong to the same capital group.
- 6.3. **[Zgody współników na rezygnację z niektórych czynności]** Mając na uwadze zgody, które zostały udzielone przez współników łączących się spółek na podstawie art. 503¹ § 1 KSH przez współników łączących się spółek, w związku z połączeniem nie będą wymagane:
- informowanie się przez zarządy łączących się spółek o wszelkich istotnych zmianach w zakresie aktywów i pasywów, które nastąpiły między dniem sporządzenia Planu Połączenia a dniem powzięcia uchwały o połączeniu, o którym mowa w art. 501 § 2 KSH;
 - badanie Planu Połączenia przez biegłego i sporządzenie przez niego opinii w tym zakresie.
- 6.3. **[Consents of shareholders to resignation from particular actions]** Taking into consideration consents granted by the shareholders of the merging companies under Article 503¹ § 1 of CCC, the following actions will not be required in connection with the merger:
- mutual informing of any significant changes in the scope of assets and liabilities that occurred between the date of drawing up the Merger Plan and the date of adopting the resolution on the merger by the Management Boards of the merging companies referred to in Article 501 § 2 of CCC;
 - examination of the Merger Plan by an independent expert and preparation by him an opinion in this respect.
- 6.4. **[Brak zmian w umowie spółki Spółki Przejmującej]** W związku z tym, że żadne zmiany do umowy spółki Spółki Przejmującej
- 6.4. **[Lack of changes to the Articles of Association of the Acquiring Company]** Due to the fact that no changes to the Articles

~~nie będą wprowadzane w związku z połączeniem, to niniejszy plan połączenia nie zawiera projektu zmian umowy spółki Spółki Przejmującej, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 2 KSH.~~

~~of Association of the Acquiring Company will be introduced in connection with the merger, this merger plan does not contain a draft amendment to the articles of association of the Acquiring Company, referred to in Art. 499 § 2 point 2 of the CCC.~~

6.5. **[Publikacja Planu Połączenia]** Plan Połączenia zostanie opublikowany na stronach internetowych Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej, stosownie do art. 500 § 2(1) Kodeksu Spółek Handlowych.

6.5. **[Publication of the Merger Plan]** The Merger Plan will be published on the website of the Acquiring Company and the Acquired Company, according to the Article 500 § 2(1) of the CCC.

6.6. **[Uzgodnienie Planu Połączenia]** Zgodnie z art. 498 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszy Plan Połączenia został przyjęty uchwałami Zarządów odpowiednio Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej i podpisany przez Spółkę Przejmującą i Spółkę Przejmowaną.

6.6. **[Agreement on the Merger Plan]** According to the Article 498 of the CCC, this Merger Plan was adopted by resolutions of the Management Boards of the Acquiring Company and the Acquired Company, respectively, and signed by the Acquiring Company and the Acquired Company.

Załączniki:

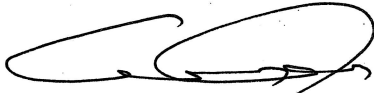
- 1) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej o połączeniu;
- 2) Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej o połączeniu;
- 3) Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 września 2021 r.;
- 4) Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 września 2021 r.;
- 5) Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej wraz z bilansem na dzień 1 września 2021 r.;
- 6) Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej wraz z bilansem na dzień 1 września 2021 r.;

Attachments:

- 1) Draft merger resolution of the Extraordinary Shareholders' Meeting of the Acquiring Company;
- 2) Draft merger resolution of the Extraordinary Shareholders' Meeting of the Acquired Company;
- 3) Determination of the value of assets and liabilities of the Acquiring Company as at 1 September 2021;
- 4) Determination of the value of assets and liabilities of the Acquired Company as at 1 September 2021;
- 5) Statement on the accounting position of the Acquiring Company and balance sheet as at 1 September 2021;
- 6) Statement on the accounting position of the Acquired Company and balance sheet as at 1 September 2021.

[podpisy na kolejnej stronie/ signatures on the next page]

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



Grzegorz Stanisław Czech
Prezes Zarządu / President of the Management Board



Katarzyna Beata Rybicka
Członek Zarządu / Member of the Management Board

W imieniu / On behalf of
Walstead Central Europe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:



Grzegorz Stanisław Czech
Członek Zarządu / Member of the Management Board



Katarzyna Beata Rybicka
Członek Zarządu / Member of the Management Board